

Sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilniku o računovodstvu i financijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova, Erste d.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom objavljuje:

Financijske izvještaje za Erste Plavi obvezni mirovinski fond za razdoblje od 01.01. – 31.12. 2004. godine.

Izveštaj neovisnog revizora

Vlasnicima udjela u Erste Plavom obveznom mirovinskom fondu

Obavili smo reviziju priložene bilance Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda, Zagreb ("Fond") na dan 31. prosinca 2004. i 2003. godine te povezanih računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama u neto imovini i o tijeku novca za godine koje su završile s navedenim datumom. Odgovornost za navedena financijske izvještaje snosi Uprava društva Erste d.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, Zagreb. Naša odgovornost je izraziti mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije.

Osnova za izražavanje mišljenja

Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način 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 značajne pogreške. Revizija uključuje provjeru dokaza pomoću testiranja, koji potkrepljuju iznose i druge informacije objavljene u financijskim izvještajima. Revizija također uključuje i procjenu primijenjenih računovodstvenih načela te ocjenu značajnih procjena Uprave, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja. Vjerujemo da nam naša revizija daje razumnu osnovu za naše mišljenje.

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju istinito i fer financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2004. i 2003. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja, promjene u tijeku novca i promjene u neto imovini Fonda za godine koje su završile na navedene datume u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Poseban naglasak

Nekvalificirajući naše mišljenje, skrećemo pozornost na bilješku 2.4.c) uz financijske izvještaje. Fond ne bi smio svoju financijsku imovinu svrstavati u portfelj do dospjeća s obzirom da je u 2002. godini prodao značajan iznos ulaganja iz portfelja do dospjeća prije njihova datuma dospjeća. Unatoč tomu, Fond je vrijednosnice koje je stekao poslovnim spajanjem u 2003. godini (vidi bilješku 1.2.) svrstao u portfelj do dospjeća. Razlog tomu je da Uprava društva za upravljanje fondom nije htjela ugroziti interese vlasnika udjela u Fondu.

Deloitte & Touche d.o.o.

Zagreb, 28. siječnja 2005.

Račun dobiti i gubitka
 za godine koje su se završile 31. prosinca 2004. i 2003.
 (svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2004.	2003.
Prihodi			
Prihodi od kamata	3	26.103	11.312
Prihodi od dividendi		519	527
Ostali prihodi		-	89
		<u>26.622</u>	<u>11.928</u>
Rashodi			
Naknada za upravljanje	4	(7.205)	(2.519)
Naknada za uspješnost u poslovanju	5	-	(1.952)
Naknada skrbničkoj banci	6	(480)	(187)
Troškovi transakcija		(99)	
Ostali rashodi		(79)	(25)
		<u>(7.863)</u>	<u>(4.683)</u>
Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici			
Neto pozitivne tečajne razlike		872	945
Neto pozitivne tečajne razlike s osnove vrijednosnica		14.258	3.695
Neto realizirani i nerealizirani dobiti po vrijednosnicama		20.409	4.775
		<u>35.539</u>	<u>9.415</u>
		<u>54.298</u>	<u>16.660</u>

Računovodstvene politike i popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Bilanca

na dan 31. prosinca 2004. i 2003.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2003.
Imovina			
Novac i sredstva na računima kod banaka	7	27.806	13.588
Plasmani bankama	8	21.671	31.794
Vrijednosnice namijenjene trgovanju	9	337.632	54.344
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	10	351.974	330.180
Ulaganja u posjedu do dospijeca	11	23.453	27.633
Zajmovi i potraživanja koja je kreirao Fond	12	23.876	-
Potraživanja od prodaje vrijednosnica	13	4.032	6.011
Ostala potraživanja		326	7
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja		5	105
UKUPNO IMOVINA		790.775	463.662
OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA			
Obveze			
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	14	7.534	49
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	15	768	465
Obveze prema skrbničkoj banci	16	51	31
Ostale kratkoročne obveze		22	
Obveze s osnove prijenosa udjela u Fondu		103	99
		8.478	644
NETO IMOVINA		782.297	463.018
Sredstva vlasnika udjela u Fondu			
Izdane obračunske jedinice	17	707.250	442.269
Akumulirani dobici		20.749	4.089
Dobit tekuće godine		54.298	16.660
		782.297	463.018
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA U FONDU		790.775	463.662
Broj izdanih obračunskih jedinica	17	6.238.103	3.988.030
NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI (u kunama)		125,41	116,10

Računovodstvene politike i popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 28. siječnja 2005. godine:

Petar Vlaić
predsjednik Uprave

Nataša Ivanović
članica Uprave

Izvještaj o tijeku novca
za godine koje su se završile 31. prosinca 2004. i 2003.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

	2004.	2003.
Poslovne aktivnosti		
Neto dobit tekuće godine	54.298	16.660
<i>Usklađenje neto dobiti za neto novac ostvaren/(korišten) u poslovnim aktivnostima:</i>		
Prihodi od kamata	(26.366)	(11.411)
Prihodi od dividendi	(512)	(527)
<i>Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>	<i>27.420</i>	<i>4.722</i>
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>		
(Povećanje)/smanjenje plasmana bankama	10.123	(20.204)
(Povećanje)/smanjenje vrijednosnica namijenjenih trgovanju	(115.678)	74.232
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od prodaje vrijednosnica	1.979	(5.909)
(Povećanje) ostalih potraživanja i plaćenih troškova budućeg razdoblja	(218)	(65)
Povećanje/(smanjenje) obveza s osnova ulaganja u vrijednosnice	7.485	(1.408)
Povećanje/(smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje Fondom	303	(3.369)
Povećanje ostalih kratkoročnih obveza	22	-
Povećanje obveza prema skrbničkoj banci	20	24
NETO NOVAC KORIŠTEN U POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA	(68.544)	48.023
Ulagačke aktivnosti		
(Povećanje) vrijednosnica raspoloživih za prodaju	(187.510)	(222.379)
Smanjenje ulaganja u posjedu do dospelja	4.115	721
(Povećanje) zajmova i potraživanja koja je kreirao Fond	(23.602)	-
Primici s osnove kamata	24.262	6.690
Primici s osnove dividendi	512	527
Neto novac stečen poslovnim spajanjem (v. bilješku 1)	-	15.538
NETO NOVAC KORIŠTEN U ULAGAČKIM AKTIVNOSTIMA	(182.223)	(198.903)
Financijske aktivnosti		
Primici od izdavanja obračunskih jedinica	271.442	163.865
Isplate za otkup obračunskih jedinica	(4.531)	(3.613)
Izdaci za isplaćene mirovine vlasnicima obračunskih jedinica	(1.930)	-
Povećanje/(smanjenje) obveza s osnove prijenosa udjela u Fondu	4	(552)
NETO NOVAC OSTVAREN FINACIJSKIM AKTIVNOSTIMA	264.985	159.700
POVEĆANJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	14.218	8.820
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE	13.588	4.768
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE	27.806	13.588

Računovodstvene politike i popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini
za godine koje su se završile 31. prosinca 2004. i 2003.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Izdane obračunske jedinice	Akumulirana dobit	Dobit tekuće godine	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2003.	102.380	-	4.089	106.469
Novčane uplate članova Fonda	163.865	-	-	163.865
Izdane obračunske jedinice temeljem spajanja fondova	179.637	-	-	179.637
Novčane isplate temeljem povlačenja iz Fonda	(3.613)	-	-	(3.613)
Prijenos u zadržanu dobit	-	4.089	(4.089)	-
Dobit tekuće godine	-	-	16.660	16.660
Stanje na dan 31. prosinca 2003.	442.269	4.089	16.660	463.018
Novčane uplate članova Fonda	271.442	-	-	271.442
Novčane isplate temeljem povlačenja iz Fonda	(4.531)	-	-	(4.531)
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	(1.930)	-	-	(1.930)
Prijenos u zadržanu dobit	-	16.660	(16.660)	-
Dobit tekuće godine	-	-	54.298	54.298
Stanje na dan 31. prosinca 2004.	707.250	20.749	54.298	782.297

Računovodstvene politike i popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1. OPĆI PODACI

1.1. Djelatnost

Jedina 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 5. studenoga 2001. godine osnovalo društvo Adriatic Invest d.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društvo") na temelju odobrenja za osnivanje mirovinskog fonda i obavljanje poslova upravljanja mirovinskim fondom koji je izdala Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja ("Agencija"). Društvo je u 2004. godini preimenovano u Erste d.o.o. Fond je započeo s radom 30. travnja 2002. godine uplatom doprinosa s računa 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 Erste Invest d.o.o. Zagreb, društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društvo"). Društvo je upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu 11. listopada 2001. godine. Društvo jamči 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.

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

Dana 29. srpnja 2003. godine 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, Preradovićeve 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

Izvatkom iz sudskog registra Trgovačkog 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 s datumom 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 1.2 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
	tisuće kuna	tisuće kuna
A) IMOVINA		
Novac i sredstva na računima kod banaka	10.862	4.676
Plasmani bankama	2.515	6.981
Ulaganja koja se drže do dospelosti	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 stečen 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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH 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 Međunarodni standardi financijskog izvješćivanja (MSFI).

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

2.2. Izvještajna valuta

Financijski izvještaji sastavljeni su u hrvatskim kunama (HRK).

2.3. Novac i novčani ekvivalenti

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

2.4. Vrijednosnice

Fond ima vlastiti portfelj vrijednosnih papira, koji se sastoji od dionica i GDR-ova 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 dospijeca, ovisno o namjeri u trenutku njihovog stjecanja i u skladu sa svojom strategijom ulaganja.

Sve vrijednosnice u Fondovom portfelju priznaju se na datum trgovanja i početno iskazuju po trošku, koji uključuje troškove transakcije.

a) Vrijednosnice namijenjene trgovanju

Vrijednosnice namijenjene trgovanju su financijska sredstva (vlasničke i dužničke vrijednosnice te trezorski zapisi) koja je Društvo steklo radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih 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 računu dobiti i gubitka u okviru "Nerealizirane dobiti 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 dospijeca, a obuhvaćaju vlasničke i dužničke 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 novčanih tijekova. U okolnostima u kojima cijene koje kotiraju na tržištu nisu dostupne, fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira procjenjuje se na temelju sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova, a fer vrijednost nekotirajućih vlasničkih instrumenata procjenjuje se koristeći primjenjive omjere između cijene i zarade ili cijene i novčanih tijekova pročišćenih 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 računu dobiti i gubitka u okviru nerealizirane dobiti i nerealiziranih gubitaka po vrijednosnicama.

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

Dividende na vrijednosnice 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 računu dobiti i gubitka u okviru neto dobiti/(gubitka) od ulaganja. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca. 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 dospijea

Ulaganja u posjedu do dospijea obuhvaćaju financijsku imovinu s fiksnim iznosima plaćanja ili plaćanjima koja se mogu odrediti te s fiksnim rokovima dospijea a koju Fond namjerava i u mogućnosti je držati do dospijea. Ulaganja u posjedu do dospijea 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 dospijea. Vrijednost financijskog sredstva je umanjena ako njegov knjigovodstveni iznos premašuje procijenjeni nadoknadiivi iznos, koji je jednak sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih 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 novčanih 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 računu dobiti i gubitka. U 2004. i 2003. godini Fond nije identificirao nikakva umanjenja u portfelju ulaganja u posjedu do dospijea.

Prema MRS-u 39, Fond ne bi smio svoju financijsku imovinu svrstavati u portfelj do dospijea s obzirom da je Fond u 2002. godini prodao značajne iznose ulaganja u posjedu do dospijea prije njihovog datuma dospijea. Unatoč tome, Fond je vrijednosnice u iznosu od 27.633 tisuće kuna, koje je stekao poslovnim spajanjem (v. bilješku 1.2), svrstao u portfelj do dospijea, iz razloga što Uprava društva Erste d.o.o. za upravljanje Fondom nije htjela ugroziti interese vlasnika udjela u Fondu. Reklasifikacija vrijednosnica u portfelju do dospijea u kategoriju raspoložive za prodaju imala bi za učinak povećanje vrijednosti portfelja na dan 31. prosinca 2003. za 180 tisuća kuna, odnosno na dan 31. prosinca 2004. godine povećanje vrijednosti portfelja za 738 tisuća kuna što predstavlja neto efekat na račun dobiti i gubitka za 2004. godinu u iznosu od 558 tisuća kuna. Obveznica Ministarstva financija RH čija je vrijednost iznosila 3.981 tisuća kuna dospjela je u rujnu 2004. godine.

d) Zajmovi koje je kreirao Fond

Dužničke vrijednosnice koje je Fond stekao osiguravajući novčana sredstva izravno zajmoprimateljima svrstane su u zajmove koje je kreirao Fond i iskazane po amortiziranom trošku. Budući da Fond ne namjerava te vrijednosnice prodati odmah niti u kraćem roku, svrstane su u zajmove koje je kreirao fond i iskazane po amortiziranom trošku. Financijska imovina koju je kreirao Fond priznaje se u trenutku isplate novca zajmoprimatelju.

Tijekom 2004. Fond je prenio vrijednosnice izvorno svrstane u zajmove koje je kreirao Fond u portfelj vrijednosnica namijenih za trgovanje. Zajmovi koje je kreirao Fond iskazuju se po amortiziranom trošku, dok se vrijednosnice namijenjene za trgovanje iskazuju po fer vrijednosti. Rezultat ovoga prijenosa je ostvarivanje dobiti od približno HRK 8 miliona kuna na kraju godine.

2.5. Obveze prema društvu za upravljanje Fondom

Fond Društvu plaća naknadu za upravljanje u visini od 1,2% (0,8% za razdoblje 30. travnja 2002. – 30. lipnja 2003. g.) godišnje od ukupne imovine Fonda za godinu zaključno s 31. prosincem 2004. Naknada Društvu se obračunava i evidentira dnevno, a plaća se na kraju svakog mjeseca.

2.6. Ugovori o prodaji i reotkupu

Vrijednosnice prodane temeljem ugovora o prodaji i reotkupu (repo ugovori) iskazuju se u bilanci u okviru financijske zajmova koje je kreirao Fond, ulaganja u posjedu do dospijeća, vrijednosnica raspoloživih za prodaju ili vrijednosnica namijenjenih trgovanju, ovisno što je primjereno, a obveze prema ugovornoj strani iskazuju se u okviru obveza s osnove repo ugovora. Vrijednosnice kupljene temeljem ugovora o kupnji i ponovnoj prodaji (obrnuti repo ugovori) iskazuju se kao imovina u bilanci u okviru potraživanja od obrnutih repo ugovora, s odgovarajućim smanjenjem novca i stanja na računima u bankama. Razlika između prodajne i otkupne cijene tretira se kao kamata i obračunava ravnomjerno tijekom valjanosti repo ugovora primjenom efektivne kamatne stope.

2.7. Obveze prema skrbničkoj banci

Fond plaća skrbničkoj banci naknadu u visini od 0,08% godišnje od ukupne imovine Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2004. Naknada Skrbničkoj banci se obračunava i evidentira dnevno, a plaća se na kraju mjeseca.

2.8. Obveze s osnove prijenosa udjela u Fondu

Fond ima zakonsku obvezu izračunati broj obračunskih jedinica koje je član Fonda stekao prilikom izlaska iz Fonda na datum povlačenja na temelju obavijesti REGOS-a i iskazati obveze s osnove prijenosa udjela. Fond je dužan iznos obveze uplatiti na prijelazni račun REGOS-a u roku od tri radna dana od primitka obavijesti. 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 zarađene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prihodom te obračunani diskont na komercijalne zapise, blagajničke zapise s plivajućom stopom te druge financijske instrumente.

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 uplaćenih doprinosa;
2. naknada za upravljanje, 1,2% godišnje od ukupne imovine Fonda za 2004. 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 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 1. siječnja – 03. srpnja 2003. godine naknada za uspješnost u poslovanju obračunavala se 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; naknada za uspješnost ukinuta je tijekom 2003. godine.

- b) Naknada skrbničkoj banci: 0,08% godišnje od ukupne imovine Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2004.
- 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. 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 ih 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 obračunske jedinice. Ako član Fonda pristupi drugom obveznom mirovinskom fondu, Fond će obračunati i odbiti od ukupnog iznosa na osobnom računu člana fonda naknadu za izlaz, utvrđenu Zakonom. Sukladno Zakonu, izlazne naknade nisu se zaračunavale zaključno s 31. prosincem 2004. godine

2.12. Preračunavanje stranih valuta

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

2.13. Referentan prinos

Svatom članu obveznog mirovinskog fonda jamči se prinos u visini jedne trećine referentnog prinosa odnosno trostrukog referentnog prinosa ukoliko je on negativan. Referentan prinos obračunava se kao prosječna postotna promjena mirovinskih fondova između vrijednosti obračunske 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 naknađuje 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 obračunskoj jedinici

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

3. PRIHODI OD KAMATA

	2004.	2003.
Prihodi od kamata na obveznice	24.421	10.137
Prihodi od kamata na trezorske zapise	85	739
Prihodi od kamata na stanja na računima kod banaka i plasmane bankama	1.861	535
Rashodi od kamata temeljem diskonta vrijednosnica	(264)	(99)
	26.103	11.312

4. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od 7.205 tisuća kuna i 2.519 tisuća kuna za 2004., odnosno 2003. godinu obračunava se sukladno Statutu Fonda primjenom stope od 1,2% na ukupnu imovinu Fonda.

5. 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 obračunavala se i objavljivala ne temelju neto vrijednosti imovine po udjelu na dan 3. srpnja 2003. godine. Odlukom o izmjenama i dopunama Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, naknada za uspješnost u poslovanju je ukinuta.

6. NAKNADA SKRBNIČKOJ BANCII

Naknada skrbničkoj banci u iznosu od 480 tisuća kuna i 187 tisuća kuna za 2004., odnosno 2003. godinu obračunavala se sukladno Statutu Fonda primjenom stope od 0,08% na ukupnu imovinu Fonda.

7. NOVAC I SREDSTVA NA RAČUNIMA KOD BANAKA

	Udio u ukupnoj imovini na dan 31. prosinca 2004. %	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2003.
Sredstva na tekućim računima kod banaka:			
- u kunama	1,29	10.178	1.597
- u stranoj valuti	2,23	17.628	11.991
		27.806	13.588

8. PLASMANI BANKAMA

	Udio u ukupnoj imovini na dan 31. prosinca 2004. %	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2003.
Oročeni depoziti:			
- u kunama	1,77	14.000	3.500

- u stranoj valuti	0,97	7.671	28.294
		21.671	31.794

Analiza oročenih depozita na dan 31. prosinca 2004. godine:

	Kamatna stopa	Valuta	Dospijeće	31. prosinca 2004.
Banka:				
Privredna banka Zagreb, Zagreb	2,1%	EUR	03.01.2005.	7.671
Zagrebačka banka, Zagreb	3,0%	HRK	04.01.2005.	7.000
Croatia banka d.d., Zagreb	0,8%	HRK	04.01.2005	7.000
				21.671

9. VRIJEDNOSNICE NAMIJENJENE TRGOVANJU

	Udio u ukupnoj imovini na dan 31. prosinca 2004.	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2003.
	%		
Državne obveznice	34,52	272.991	31.772
Obveznice trgovačkih društava	3,93	31.095	11.096
Obveznice jedinica lokalne uprave i samouprave	0,97	7.665	-
Dionice	2,46	19.422	5.160
Kratkoročni vrijednosni papiri domaćih izdavatelja	-	-	5.086
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	0,82	6.459	1.230
		337.632	54.344

9.1 Državne obveznice

Državne obveznice kotiraju na Zagrebačkoj burzi, izuzev onih koje je izdala Republika Hrvatska (CROATIA Bonds), koje kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica. Fer vrijednost ovih obveznica na dan 31. prosinca 2004. godine utvrđena je na temelju cijena kotiranih na Zagrebačkoj burzi, odnosno cijene izvedene s Reutersovog informacijskog sustava (na temelju zadnje ponude na kupnju - Reuters composite).

9.2. Obveznice trgovačkih društava

Sve dionice i udjeli kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica. Knjigovodstveni iznosi ovih ulaganja na dan 31. prosinca 2004. godine svedeni su na neto tržišne cijene na temelju posljednjih ponuda na kupnju iz Reutersovog informacijskog sustava prema osnovnoj burzi, koja je definirana kao burza u zemlji osnutka izdavatelja.

9.3. Obveznice jedinica lokalne uprave i samouprave

Sve obveznice kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica. Knjigovodstveni iznos ovih ulaganja na dan 31. prosinca 2004. godine sveden je na neto tržišne cijene na temelju posljednjih ponuda na kupnju iz Reutersovog informacijskog

sustava prema osnovnoj burzi, koja je definirana kao burza u zemlji osnutka izdavatelja.9.

9.4. Dionice i udjeli

Sve dionice i udjeli kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica. Knjigovodstveni iznosi ovih ulaganja na dan 31. prosinca 2004. godine svedeni su na neto tržišne cijene na temelju posljednjih ponuda na kupnju iz Reutersovog informacijskog sustava prema osnovnoj burzi, koja je definirana kao burza u zemlji osnutka izdavatelja.

9.5 Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima

Ulaganja u otvorene investicijske fondove kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica. Knjigovodstveni iznos ovih ulaganja na dan 31. prosinca 2004. godine sveden je na neto tržišne cijene na temelju posljednjih ponuda na kupnju iz Reutersovog informacijskog sustava prema osnovnoj burzi, koja je definirana kao burza u zemlji osnutka izdavatelja.

10. VRIJEDNOSNICE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

	Udio u ukupnoj imovini fonda na dan 31. prosinca 2004.	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2003.
	%		
Državne obveznice	25,91	251.853	246.675
Kratkoročni vrijednosni papiri domaćih izdavatelja	0,98	7.782	32.997
Obveznice trgovačkih društava	2,41	19.011	18.077
Dionice	4,48	35.463	17.178
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	4,79	37.865	15.253
		351.974	330.180

10.1. Državne obveznice

Državne obveznice kotiraju na Zagrebačkoj burzi, izuzev onih koje je izdala Republika Hrvatska (CROATIA Bonds), koje kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica. Fer vrijednost ovih obveznica na dan 31. prosinca 2004. godine utvrđena je na temelju cijena kotiranih na Zagrebačkoj burzi, odnosno cijene izvedene s Reutersovog informacijskog sustava (na temelju zadnje ponude na kupnju - Reuters composite).

10.2. Kratkoročne vrijednosnice domaćih izdavatelja

Izdavatelj	Nominalna vrijednost	Nabavna vrijednost	Datum dospijeća	Valuta	Fer vrijednost na dan 31. prosinca
Trezorski zapisi	4.000	3.910	14.4.2005.	HRK	3.926
Trezorski zapisi	2.000	1.937	21.4.2005.	HRK	1.961
Trezorski zapisi	2.000	1.871	20.10.2005.	HRK	1.895
	8.000	7.718			7.782

Razlika između troška ulaganja i knjigovodstvenog iznosa na dan 31. prosinca 2004. godine u iznosu od 64 tisuće kuna iskazana je u okviru prihoda od kamata.

10.3. Obveznice trgovačkih društava

Sve obveznice kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica. Knjigovodstveni iznosi ovih ulaganja na dan 31. prosinca 2004. godine svedeni su na neto tržišne cijene na temelju posljednjih ponuda na kupnju iz Reutersovog informacijskog sustava prema osnovnom tržištu, koje je definirano kao zemlja osnutka izdavatelja.

10.4. Dionice i udjeli

Sve dionice i udjeli kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica. Knjigovodstveni iznosi ovih ulaganja na dan 31. prosinca 2004. godine svedeni su na neto tržišne cijene na temelju posljednjih ponuda na kupnju iz Reutersovog informacijskog sustava prema osnovnoj burzi, koja je definirana kao burza u zemlji osnutka izdavatelja. Ulaganja u dionice Plive su denominirane u američkim dolarima (USD) i kotiraju na Londonskoj burzi kao Global Depositary Receipts (GDRs). Knjigovodstveni iznos ovih ulaganja na dan 31. prosinca 2004. godine sveden je na neto tržišnu vrijednost na temelju posljednje cijene kotirane na Londonskoj burzi putem Reutersovog informacijskog sustava.

10.5. Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima

Ulaganja u otvorene investicijske fondove kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica. Knjigovodstveni vrijednost ulaganja na dan 31. prosinca 2004. godine sveden je na neto tržišne cijene na temelju posljednjih ponuda na kupnju iz Reutersovog informacijskog sustava prema osnovnoj burzi, koja je definirana kao burza u zemlji izdavatelja.

11. ULAGANJA U POSJEDU DO DOSPIJEĆA

Izdavatelj	Nominalna vrijednost	Kamatna stopa	Amortizirani trošak	Udio u ukupnoj imovini Fonda (u %)
RHMF – 0 – 08CA	1.104.670	6,875%	9.186	1,16
RHMF – 0 – 0125A	1.090.000	6,875%	9.260	1,17
RHMF – 0 – 085A	5.000.000	6,125%	5.007	0,63
			23.453	

12. ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA KOJA JE KREIRAO FOND

Izdavatelj	Nominalna vrijednost	Kamatna stopa	Amortizirani trošak	Udio u ukupnoj imovini Fonda (u %)
Grad Zadar	2.000.000	6,50 %	1.857	0,23
Grad Koprivnica	1.300.000	5,50 %	10.448	1,30
Pliva	1.500,00	5,75 %	11.571	1,45
			23.876	

13. POTRAŽIVANJA OD PRODAJE VRIJEDNOSNICA

Potraživanja od prodaje vrijednosnica odnose se na prodaju obveznice Ministarstva financija RH koja dospijeva u 2019. godini. Knjigovodstveni iznos obveznice na dan 31. prosinca 2004. godine je 4.032 tisuće kuna, a datum podmirenja transakcije je 3. siječnja 2005. godine. Ovo potraživanje čini 0,51% ukupne imovine Fonda.

14. OBVEZE S OSNOVA ULAGANJA U VRIJEDNOSNICE

Pojedinosti o obvezama s osnove ulaganja u vrijednosnice na dan 31. prosinca 2004. izložene su u nastavku:

Vrijednosnica	Datum podmirenja	Knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca	Udio u ukupnoj imovini Fonda (u %)
RHMF – 0 – 085A	03.01.2004.	3.057	0,39
RHMF – 0 – 085A	07.01.2004.	4.477	0,57
		7.534	

15. OBVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Obveza s temelja naknade Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od 768 tisuća kuna i 465 tisuća kuna odnosi se na naknadu za upravljanje za mjesec prosinac 2004., odnosno 2003. godine. Naknada za upravljanje izračunava se za svaki dan procjene imovine Fonda i plaća mjesečno.

16. OBVEZE PREMA SKRBNIČKOJ BANCII

Obveza za naknadu skrbničkoj banci u iznosu od 51 tisuće kuna, odnosno 31 tisuće kuna odnosi se na naknadu za mjesec prosinac 2004., odnosno 2003. godine. Naknada skrbničkoj banci izračunava se za svaki dan procjene imovine Fonda i plaća mjesečno.

17. OBRAČUNSKJE JEDINICE

17.1. Financijski pokazatelji

	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2003.
Neto imovina Fonda na početku razdoblja (tisuće kuna)	463.018	106.469
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	3.988.030	982.668

Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja	116,10	108,35
Neto imovina Fonda na kraju razdoblja (tisuće kuna)	782.297	463.018
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	6.238.103	3.988.030
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja	125,41	116,10

17.2. Promjene u obračunskim jedinicama

	31. prosinca 2004.		31. prosinca 2003.	
	Broj obračunskih jedinica	Vrijednost imovine	Broj obračunskih jedinica	Vrijednost imovine
Na početku razdoblja	3.988.030	442.269	982.668	102.380
Broj obračunskih jedinica tijekom razdoblja	2.305.118	271.442	3.019.381	343.502
Broj povučenih obračunskih jedinica	(38.445)	(4.531)	(14.019)	(3.613)
Broj povučenih obračunskih jedinica s temelja mirovine	(16.600)	(1.929)	-	-
Ukupan broj izdanih obračunskih jedinica na kraju razdoblja	6.238.103	707.250	3,988,030	442,269

Na dan 31. prosinca 2004. godine Fondu je imao 126.678 članova (na dan 31. prosinca 2003. g.: 116.251 članova).

17.3. 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 vlasnici udjela u Fondu mogu ostvariti u trenutku stupanja u mirovinu ili promjene mirovinskog fonda.

18. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Odnosi s povezanim stranama opisani su u nastavku pod točkom a. do e.:

- društva koja izravno ili neizravno putem jednog ili više posrednika, kontroliraju izvještajno društvo ili su pod njegovom kontrolom, odnosno koja izvještajno društvo kontrolira zajedno s drugim subjektima, a to uključuje holding društva, povezana društva i sestrinska društva;
- ovisna društva (v. MRS 28 "Računovodstvo ulaganja u ovisna društva")
- fizičke osobe koje izravno ili neizravno imaju pravo glasa u Grupi koje im omogućuje značajan utjecaj na Grupi, kao i bilo koji drugi subjekt za koji se očekuje da će utjecati ili biti pod utjecajem povezane osobe u poslovanju s Grupom;
- rukovoditelji na ključnim položajima, odnosno osobe koje imaju ovlasti i odgovornosti za planiranje, usmjeravanje i kontroliranje aktivnosti Grupe, uključujući direktore i službene osobe Grupe i članove njihovih užih obitelji
- društva u kojima bilo koja osoba navedena pod (c) ili (d) ima značajan interes u glasačkim pravima ili koje je izravno ili neizravno u vlasništvu navedenih osoba, odnosno u kojima iste mogu imati značajan utjecaj. To uključuje društva u vlasništvu direktora ili većinskih dioničara Grupe, kao i poduzetnike čije rukovoditelji na ključnim položajima su istovremeno na istim ili sličnim položajima u Grupi.
- Prilikom razmatranja svake moguće transakcije s povezanom stranom pozornost je usmjerena na suštinu odnosa, a ne samo na pravni oblik.

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
	2004.	2004.
Društvo:		
Društvo za upravljanje Fondom	-	768
Skrbnička banka	27.806	52
	27.806	820

Transakcije s povezanim stranama za godinu, odnosno razdoblje koje završava 31. prosinca 2004. i 31. prosinca 2003. obuhvaćale su sljedeće:

	Prihodi	Rashodi
	2004.	2004.
Društvo:		
Društvo za upravljanje Fondom	-	7.205
Skrbnička banka	-	480
	-	7.685

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Fond je izložen učincima 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 9, 10, 11 i 12).

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 svođenjem imovine i obveza u hrvatske kune na datum bilance knjiže se u korist, odnosno na teret prihoda, odnosno troškova Fonda, ali ne utječu na njegove novčane tijekove.

Kamatni rizik

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

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 dospjeća, 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	-	-	-	-	-	27.806	27.806
Plasmani bankama	21.671	-	-	-	-	-	21.671
Vrijednosnice namijenjene trgovanju	1.477	1.116	18.001	88.021	41.364	25.880	175.859
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	2.145	10.735	102.020	325.520	73.328	513.748
Ulaganja u posjedu do dospjeća	-	-	116	14.138	9.199	-	23.453
Potraživanja za dane zajmove	-	183	90	-	23.604	-	23.877
Potraživanja od prodaje vrijednosnica	4.054	-	-	-	-	-	4.054
Ostala potraživanja	303	-	-	-	-	-	303
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	4	-	-	-	-	-	4
UKUPNA IMOVINA (1)	27.509	3.444	28.942	204.179	399.687	127.014	790.775
Obveze							
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	7.534	-	-	-	-	-	7.534
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	767	-	-	-	-	-	767
Obveze prema skrbničkoj banci	73	-	-	-	-	-	73
Obveze s osnove prijenosa udjela u Fondu	103	-	-	-	-	-	103
	8.477	-	-	-	-	-	8.477
Sredstva vlasnika udjela u fondu							
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	-	-	707.250	707.250
Akumulirani dobici	-	-	-	-	-	20.750	20.750
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	54.298	54.298
	-	-	-	-	-	782.298	782.298
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	8.477	-	-	-	-	782.298	790.775
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2004. (1) - (2)	19.032	3.444	28.942	204.179	399.687	(655.284)	-

Rizik likvidnosti

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

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Fondu u cijelosti po dospijeću. Koncentracija kreditnog rizika u Fondu raspršena je između kamatne stope i vlasničkih vrijednosnica kako je opisano u raspršenosti tržišnog rizika (v. bilješku 9, 10, 11 i 12).

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

Izvješća po Pravilniku o računovodstvu i financijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova,

IZVJEŠTAJ O NETO IMOVINI MIROVINSKOG FONDA NA DAN 31.12.2004

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija imovine	Prethodna god. (2003)	Tekuća god. (2004)
1	10	Novac na računima	13.588.100,29	27.805.601,25
2 (<input type="checkbox"/> od 2a do 2d)		Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti:	437.447.677,17	750.004.620,00
2a	17	Dužnički vrijednosni papiri kupljeni pri prvom izdanju	0,00	23.602.830,45
2b	3	Ulaganja koja se drže radi trgovanja	53.519.186,22	330.969.372,88
2c	4	Ulaganja raspoloživa za prodaju	324.685.258,96	350.423.417,98
2d	5	Ulaganja koja se drže do dospelja	59.243.231,99	45.008.998,69
3	11 + 12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	6.010.422,52	4.032.356,90
4	13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	1.923,40	22.407,12
5	14	Potraživanja s osnove datih predujmova		
6	15	Potraživanja od društva za upravljanje, banke skrbnika i ostala potraživanja		
7	16	Potraživanja s osnove promjene članstva	5.526,60	303.064,62
8	18	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	6.608.357,65	8.606.690,69
A. (<input type="checkbox"/> od 1 do 8)		Ukupna imovina	463.662.007,63	790.774.740,58
9	20 + 21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire	49.115,60	7.555.613,29
10	22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane i depozite		
11	23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	464.866,78	767.547,05
12	24	Obveze prema banci skrbniku	30.991,12	51.169,80
13	25	Ostale obveze fonda		
14	26	Obveze s osnove promjene članstva	99.396,35	103.008,50
15	28	Odgodeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja		
B. (<input type="checkbox"/> od 9 do 15)		Ukupno obveze	644.369,85	8.477.338,64
C. (A - B)		Neto imovina fonda	463.017.637,78	782.297.401,94
D.		Broj izdanih obračunskih jedinica	3.988.030,4459	6.238.103,1445
E. (C / D)		Neto imovina po obračunskoj jedinici	116,1018	125,4063

IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU MIROVINSKOG FONDA U RAZDOBLJU 01.01.2004 - 31.12.2004

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija	Prethodno raz. (2003)	Tekuće raz. (2004)
		PRIHODI OD ULAGANJA		
1	73	Realizirani dobiti od prodanih ulaganja u vrijednosne papire	6.140.218,15	24.758.397,15
2	70 (bez 70x)	Prihodi od kamata	11.410.605,99	26.366.631,92
3	71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih stavki	5.062.708,63	21.041.071,90
4	74	Prihodi od dividendi	526.930,30	519.425,20
5	75	Ostali prihodi	88.870,09	52,27
A. (S od 1 do 5)		Ukupno prihodi od ulaganja	23.229.333,16	72.685.578,44
		RASHODI		
6	63	Realizirani gubici od prodanih ulaganja u vrijednosne papire	1.287.651,88	16.388.222,81
7	60	Negativne tečajne razlike od monetarnih stavki	4.117.836,50	20.168.565,76
8	61	Naknada s osnova odnosa s društvom za upravljanje	4.470.660,41	7.204.555,70
9	65	Naknada banci skrbniku	187.151,31	480.303,79
10	66	Transakcijski troškovi	25.011,22	99.712,60
11	69	Ostali rashodi	207,50	79.419,51
B. (S od 6 do 11)		Ukupno rashodi	10.088.518,82	44.420.780,17
C. (A - B)		Neto dobit (gubitak) od ulaganja	13.140.814,34	28.264.798,27
		NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE		
d1	72 - 62	Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u vrijednosne papire	-77.257,36	12.039.257,14
d2	71x - 60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	3.694.793,63	14.258.110,02
d3	70x	Amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospijecem	-98.641,25	-263.971,57
d4	64	Vrijednosna usklađivanja - umanjenje imovine		
D. (S od d1 do d4)		Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijedn. papire	3.518.895,02	26.033.395,59
E. (C + D)		Neto povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	16.659.709,36	54.298.193,86

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI U RAZDOBLJU 01.01.2004 - 31.12.2004

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija	Prethodno raz. (2003)	Tekuće raz. (2004)
		NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSL. FONDA		
1 (obrazac 2 C)		Neto dobit (gubitak) od ulaganja	13.140.814,34	28.264.798,27
2 (obrazac 2 D)		Ukupni nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire	3.518.895,02	26.033.395,59
3	96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		
A. (S od 1 do 3)		Neto povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	16.659.709,36	54.298.193,86
		NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD TRANSAKCIJA SA OBR. JED. FONDA		
4	90	Novčani primici od članova fonda	343.502.420,58	271.442.420,26
5	91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja		
6	92	Izdaci s osnovu promjene članstva	-3.613.231,30	-4.531.447,30
7	93	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	-623,42	-1.929.402,66
B. (S od 4 do 7)		Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija sa obr. jed. fonda	339.888.565,86	264.981.570,30
C. (A + B)		Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine	356.548.275,22	319.279.764,16
		NETO IMOVINA		
8		Na početku razdoblja	106.469.362,56	463.017.637,78
D. (8 + C)		Na kraju razdoblja	463.017.637,78	782.297.401,94
		BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA		
9		Izdane obračunske jedinice s osnove doprinosa	4.002.049,4320	2.305.118,7363
10		Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja		
11		Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva	-14.013,6024	-38.445,1774
12		Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	-5,3837	-16.600,8603
E. (S od 9 do 12)		Broj obračunskih jedinica	3.988.030,4459	2.250.072,6986

FINANCIJSKI POKAZATELJI PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI FONDA U RAZDOBLJU 01.01.2004 - 31.12.2004

Oznaka pozicije	Pozicija imovine	Prethodno raz. (2003)	Tekuće raz. (2004)
a	b	c	d
1	Neto imovina fonda na početku razdoblja	106.469.362,56	463.017.637,78
2	Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	982.668,4648	3.988.030,4459
A. (1 / 2)	Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja	108,3472	116,1018
3	Neto imovina fonda na kraju razdoblja	463.017.637,78	782.297.401,94
4	Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	3.988.030,4459	6.238.103,1445
B. (3 / 4)	Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja	116,1018	125,4063
C.	Dodatni pokazatelji i podatci		
5	Odnos troškova i prosječne neto imovine	0,0202	0,0129
6	Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0568	0,0462
7	Prinos mirovinskog fonda	7,1572%	8,0141%

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNSKIM JEDINICAMA FONDA U RAZDOBLJU 01.01.2004 - 31.12.2004

Oznaka pozicije	Opis pozicije	Broj OJ	Izvori imovine fonda
1	Na početku razdoblja	3.988.030,4459	442.268.494,36
2	Izdano tijekom razdoblja	2.305.118,7363	271.442.420,26
3	Povučeno temeljem istupanja iz fonda	-38.445,1774	-4.531.447,30
4	Povučeno temeljem isplate mirovine	-16.600,8603	-1.929.402,66
5	Ukupno na kraju razdoblja	6.238.103,1445	707.250.064,6600
Vrijednost obračunske jedinice			
	Na početku razdoblja	116,1018	
	Na kraju razdoblja	125,4063	

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA NA DAN 31.12.2004.

Dionice							
Pozicija	Broj dionica	Trošak nabave po dionici (u kn)	Ukupan trošak nabave (u kn)	Vrijednost na datum izvještaja (u kn)	Vrijednost po dionici	Udjel u vlasništvu izdavatelja (u %)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
Redovne dionice			33.824.864,32	32.357.476,91			4,09
CROATIA OSIGZLANJE HRCROSRA0002	424	3.425,60	1.452.453,39	1.854.140,76	4.372,97	0,138	0,23
GDR PLIVA US72917Q2021	216.908	87,16	18.905.920,02	15.283.562,720	70,46	0,233	1,93
PLIVA HRPLVARA0004	7.988	488,34	3.900.869,05	2.927.728,210	366,52	0,046	0,37
PODRAVKA HRPODRRA0004	53.311	179,43	9.565.621,86	12.292.045,220	230,57	1,020	1,55
Povlaštene dionice			0,00	0,000	0,00		0,00
Dionice zatvorenih investicijskih fondova			0,00	0,000	0,00		
UKUPNO DIONICE DOMAĆIH DIONIČKIH DRUŠTAVA	0	0,00	33.824.864,32	32.357.476,91	0,00	0,00	4,09
Redovne dionice			20.679.421,82	22.022.283,68			2,78
ACS SA ES0167050311	4.800	98,65	473.496,61	618.608,310	128,877	0,004	0,08
ADECCO SA CH0012138605	3.500	297,55	1.041.441,47	996.127,040	284,608	0,002	0,13
ADIDAS-SALOMON DE0005003404	850	884,01	751.404,56	774.315,180	910,959	0,002	0,10
ARCELOR LU0140205948	7.000	121,80	852.601,50	911.265,890	130,181	0,001	0,12
AXA FR0000120628	8.000	122,79	982.330,93	1.115.704,280	139,463	0,000	0,14
BASF DE0005151005	4.000	365,06	1.460.227,54	1.626.301,600	406,575	0,001	0,21
DEPFA BANK AG DE0005140008	13.000	88,10	1.145.247,06	1.231.616,620	94,740	0,037	0,16
DEUTSCHE LUFTHANSA AG DE0008232125	14.000	77,71	1.087.950,94	1.133.041,260	80,932	0,004	0,14
E.ON DE0007614406	1.300	413,00	536.894,91	668.762,840	514,433	0,000	0,08
FRANCE TELECOM SA FR0000133308	6.500	175,01	1.137.575,40	1.214.663,190	186,871	0,000	0,15
ING GREOP N.V. NLOOOO303600	3.600	149,77	539.188,02	614.742,010	170,762	0,000	0,08
MICHELIN FR0000121261	1.800	278,19	500.750,19	651.609,950	362,006	0,001	0,08

NOKIA FI0009000681	13.000	87,15	1.132.892,40	1.158.816,610	89,140	0,000	0,15
PHILIPS ELECTRONICS NV NL0000009538	8.000	144,66	1.157.282,36	1.197.326,200	149,666	0,001	0,15
RENAULT FR0000131906	1.100	482,96	531.254,93	519.380,890	472,164	0,000	0,07
ROCHE HOLDING AG CH0012032048	2.000	628,96	1.257.925,71	1.301.490,000	650,745	0,000	0,16
SAINT-GOBAIN FR0000125007	1.500	335,14	502.713,42	509.983,640	339,989	0,000	0,06
SAP DE00071646101	750	999,90	749.922,54	756.000,110	1.008,000	0,000	0,10
SIEMENS AG DE0007236101	1.800	485,58	874.041,70	861.356,840	478,532	0,000	0,11
SR TELEPERFORMAN FR0000051807	4.000	139,15	556.615,55	595.287,750	148,822	0,011	0,08
SWISS REINSURANCE CH0012332372	2.400	401,94	964.659,63	967.616,550	403,174	0,000	0,12
TPG NV NL0000009058	4.000	134,05	536.214,24	613.085,020	153,271	0,001	0,08
VINCI SA FR0000125486	1.500	737,72	1.106.573,82	1.136.876,880	757,918	0,002	0,14
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG CH0011075394	900	889,13	800.216,40	848.305,020	942,561	0,001	0,11
Povlaštene dionice			567.487,94	504.230,21		0,00	0,06
PORSCHE AG VZ DE0006937733	140	4.053,49	567.487,94	504.230,210	3.601,644	0,002	0,06
Dionice zatvorenih investicijskih fondova		0,00		0,000		0,000	0,00
UKUPNO DIONICE INOZEMNIH DIONIČKIH DRUŠTAVA	0	0,00	21.246.909,76	22.526.513,89	0,00	0,00	2,85

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	489.345.599,09	503.523.524,13	524.336.460,08		66,31
CRO 2006 XS0095216403	230.137,02	247.186,34	242.679,49	0,010	0,03
11. ANUITET FNOI, HRFNOID051A5	32.614,40	29.566,16	32.601,51	0,323	0,00
12. ANUITET FNOI, HRFNOID057A2	32.614,40	28.272,30	31.038,42	0,323	0,00
13. ANUITET FNOI, HRFNOID061A4	32.614,40	27.021,73	29.680,76	0,323	0,00
14. ANUITET FNOI, HRFNOID067A5	32.614,40	25.847,55	28.412,71	0,323	0,00
15. ANUITET FNOI, HRFNOID071A3	32.614,40	24.710,83	27.184,24	0,323	0,00
16. ANUITET FNOI, HRFNOID077A0	32.614,40	23.641,57	26.026,65	0,323	0,00
17. ANUITET FNOI, HRFNOID081A2	32.614,40	22.473,04	24.905,50	0,323	0,00
18. ANUITET FNOI, HRFNOID087A9	32.614,40	21.500,89	23.840,89	0,323	0,00
19. ANUITET FNOI, HRFNOID091A2	32.614,40	20.559,48	22.812,56	0,323	0,00
20. ANUITET FNOI, HRFNOID097A8	32.614,40	19.675,04	21.846,60	0,323	0,00
21. ANUITET FNOI, HRFNOID101A8	32.614,40	18.817,13	20.903,80	0,323	0,00
22. ANUITET FNOI, HRFNOID107A5	32.614,40	18.012,45	20.016,77	0,323	0,00
23. ANUITET FNOI, HRFNOID111A7	32.614,40	17.227,95	19.155,99	0,323	0,00
24. ANUITET FNOI, HRFNOID117A4	32.614,40	16.490,10	18.344,52	0,323	0,00
25. ANUITET FNOI, HRFNOID121A6	32.614,40	15.775,34	17.552,70	0,323	0,00
26. ANUITET FNOI, HRFNOID127A3	32.614,40	15.097,29	16.806,74	0,323	0,00
27. ANUITET FNOI, HRFNOID131A5	32.614,40	14.442,41	16.083,81	0,323	0,00
28. ANUITET FNOI, HRFNOID137A2	32.614,40	13.827,29	15.403,45	0,323	0,00
29. ANUITET FNOI, HRFNOID141A4	32.614,40	13.228,85	14.739,58	0,323	0,00
30. ANUITET FNOI, HRFNOID147A1	32.614,40	12.666,88	14.118,21	0,323	0,00
31. ANUITET FNOI, HRFNOID151A3	32.614,40	12.121,34	13.510,11	0,323	0,00
32. ANUITET FNOI, HRFNOID157A0	32.614,40	11.609,00	12.937,99	0,323	0,00
33. ANUITET FNOI, HRFNOID161A2	32.614,40	11.106,83	12.385,51	0,323	0,00
34. ANUITET FNOI, HRFNOID167A9	32.614,40	10.634,33	11.859,26	0,323	0,00
35. ANUITET FNOI, HRFNOID171A1	32.614,40	10.178,42	11.349,51	0,323	0,00
36. ANUITET FNOI, HRFNOID177A8	32.614,40	9.749,04	10.869,22	0,323	0,00

37. ANUITET FNOI, HRFNOID181A0	32.614,40	9.332,90	10.405,26	0,323	0,00
38. ANUITET FNOI, HRFNOID187A7	32.614,40	8.940,08	9.964,39	0,323	0,00
39. ANUITET FNOI, HRFNOID191A9	32.614,40	8.560,33	9.539,79	0,323	0,00
40. ANUITET FNOI, HRFNOID197A6	32.614,40	8.200,77	9.134,98	0,323	0,00
RHMF 2007 HRRHMFO077A6	77.479.463,40	71.651.767,72	77.884.680,99	2,525	9,85
RHMF-O-08CA HRRHMFO08CA3	8.474.182,06	9.292.228,57	9.158.842,07	0,552	1,16
RHMF-O-085A HRRHMFO085A9	79.428.000,00	79.431.546,99	80.597.497,87	7,943	10,19
RHMF-O-085A HRRHMFO085A9	5.000.000,00	4.976.944,14	4.979.480,08	0,500	0,63
RHMF-O-125A HRRHMFO0125A3	147.453.989,81	164.937.349,16	169.484.648,03	3,844	21,43
RHMF-O-125A HRRHMFO0125A3	8.361.645,06	9.269.841,02	9.199.442,54	0,218	1,16
RHMF-O-142A HRRHMFO142A8	99.726.042,00	100.176.540,78	106.445.283,52	0,563	13,46
RHMF-O-142A HRRHMFO142A8	28.843.839,84	29.817.703,80	30.787.251,24	0,578	3,89
RHMF-O-19BA HRRHMFO19BA2	33.369.867,90	33.223.128,29	35.003.222,82	2,175	4,43
Obveznice lokalne samouprave	19.808.221,20	19.138.396,08	19.715.501,87		2,49
OBVEZNICE GRADA KOPRIVNICE HRGDKCO116A4	2.000.000,00	1.857.142,86	1.857.142,86	3,333	0,23
OBVEZNICE GRADA KOPRIVNICE HRGDKCO116A4	4.000.000,00	3.578.157,15	3.654.857,15	6,667	0,46
OBVEZNICA GRADA ZADRA HRGDZD0119A0	9.972.604,20	9.896.680,49	10.265.167,03	7,027	1,30
OBVEZNICA GRADA ZADRA HRGDZD0119A0	3.835.617,00	3.806.415,58	3.938.334,83	2,703	0,50
Obveznice gospodarskih subjekata	43.342.472,10	42.958.401,69	45.622.741,35		5,77
AGROKOR XS0145137286	15.342.468,00	15.077.627,14	16.776.988,76	0,870	2,12
BINA-ISTRA D.D. XSO162664931	6.520.548,90	6.808.616,60	7.433.425,75	0,405	0,94
PLIVA 2011 HRPLVAO115A4	11.506.851,00	11.119.525,45	11.480.520,56	2,000	1,45
PODRAVKA 5 % HRPODRO072A7	9.972.604,20	9.952.632,49	9.931.806,28	4,815	1,26
UKUPNO OBVEZNICE RH I DOMAĆIH IZDAVATELJA	552.496.292,39	565.620.321,90	589.674.703,30	0,00	74,57
Državne obveznice	17.143.734,00	17.200.623,39	17.415.040,56		2,20
BUND 05/05 DE0001134971	11.506.851,00	11.488.534,17	11.690.960,62	0,021	1,48
USTRESURY N/B T6.75 US9128276D91	5.636.883,00	5.712.089,22	5.724.079,94	0,004	0,72
Obveznice gospodarskih subjekata	13.424.659,50	13.954.844,24	14.254.111,66		1,80
BLUE VALUE, XS0165941484	2.301.370,20	2.467.045,78	2.824.701,78	0,001	0,36

NASDAQ-100 US6311001043		3.279.710,42	3.374.942,78		0,43
TOPIX NIKKO JP3039100007		12.354.994,10	12.485.025,60		1,58
XLU US, US81369Y8865		1.558.434,60	1.569.871,91		0,20
KLY US, US81369Y4070		1.550.255,23	1.591.404,80		0,20
Drugi navedeni vrijednosni papiri	0,00	0,00	0,00	0,000	0,00
UKUPNO OSTALI VRIJEDNOSNI PAPIRI INOZEMNIH IZDAVATELJA	0,00	42.640.281,38	44.323.394,27	0,00	5,61

Plasmani i depoziti

Pozicija	Trošak nabave (u kn)	Ukupna vrijednost na datum izvještaja (u kn)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
Kratkoročni depoziti	0,00	21.671.234,00	2,74
CROBA 142005		7.000.000,00	0,89
PBZ 6097		7.671.234,00	0,97
ZABA 4		7.000.000,00	0,89
Dugoročni depoziti	0,00	0,00	0,00
Ostali plasmani	0,00	0,00	0,00
UKUPNO PLASMANI I DEPOZITI	0,00	21.671.234,00	2,74

Struktura ulaganja fonda po vrstama imovine

Opis pozicije	Ukupna vrijednost na datum izvještaja (u kn)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
Dionice	54.883.990,80	6,94
Obveznice	621.343.855,52	78,57
Kratkoročni vrijednosni papiri	0,00	0,00
Ostali vrijednosni papiri	52.105.539,68	6,59
Plasmani i depoziti	21.671.234,00	2,74
Ostala imovina	12.964.519,33	1,64
Novac na računu	27.805.601,25	3,52
Ukupna imovina	790.774.740,58	100,00

IZVJEŠTAJ O REALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) FONDA

Datum prodaje	Prodani vrijednosni papiri	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost	Prodajna cijena	Realizirani dobitak (gubitak)
Redovne dionice gospodarskih subjekata					
15.11.2004.	ALLIANZ AG DE0008404005	800	602.496,47	563.344,34	-39.152,13
29.01.2004.	ALTANA AG DE0007600801	1.000	364.375,21	357.486,04	-6.889,17
5.11.2004.	ASML NL0000334365	13.000	1.194.815,76	1.097.589,61	-97.226,15
15.11.2004.	ASML NL0000334365	10.000	919.089,05	908.969,24	-10.119,81
21.12.2004.	BMW AG DE0005190003	2.000	517.752,52	492.336,41	-25.416,11
21.12.2004.	CASINO FR0000125585	700	405.825,93	292.228,34	-113.597,59
11.11.2004.	COMMERZBANK AG DE0008032004	6.200	749.293,64	714.854,31	-34.439,33
28.06.2004.	CREDIT SUISSE GROUP CH0012138530	1.000	230.924,54	221.459,56	-9.464,98
19.01.2004.	DEPFA IE0072559994	600	457.438,10	523.260,88	65.822,78
2.02.2004.	DEPFA IE0072559994	600	457.438,09	551.429,54	93.991,45
10.02.2004.	DEPFA IE0072559994	560	500.735,05	526.244,76	25.509,71
9.03.2004.	DEPFA IE0072559994	600	571.988,09	598.767,07	26.778,98
21.12.2004.	DEPFA IE0072559994	10.000	880.959,28	926.984,15	46.024,87
5.04.2004.	DEUTSCHE BANK DE0005140008	900	443.724,87	478.510,39	34.785,52
29.01.2004.	DEUTSCHE BOERSE DE0005810055	1.000	331.493,52	367.849,06	36.355,54
4.02.2004.	DEUTSCHE BOERSE DE0005810055	920	304.974,01	344.799,04	39.825,03
8.01.2004.	Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	6.200	628.193,57	673.845,20	45.651,63
12.11.2004.	Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	15.000	1.114.484,40	1.223.447,70	108.963,30
17.02.2004.	Deutsche Telekom AG DE0005557508	4.300	477.113,59	543.338,00	66.224,41
15.11.2004.	FRANCE TELECOM SA FR0000133308	2.900	503.442,93	498.338,93	-5.104,00
10.02.2004.	IBERDROLA SA ES0144580018	3.600	431.377,43	438.653,82	7.276,39
5.04.2004.	Infineon DE0006231004	8.000	683.833,64	756.809,71	72.976,07
11.11.2004.	Infineon DE0006231004	30.000	2.065.533,88	1.898.079,93	-167.453,95
22.12.2004.	MUNICH RE DE0008430026	600	441.012,53	408.293,52	-32.719,01
18.08.2004.	NESTLE SA CH0012056047	300	455.201,82	431.061,84	-24.139,98
13.02.2004.	PLIVA GDR US72917Q2021	10.000	997.316,48	1.014.395,61	17.079,13
16.02.2004.	PLIVA GDR US72917Q2021	17.000	1.695.437,99	1.725.718,32	30.280,33
9.04.2004.	PLIVA GDR US72917Q2021	20.000	1.952.142,04	2.250.908,48	298.766,44
13.04.2004.	PLIVA GDR US72917Q2021	15.000	1.464.106,53	1.667.344,16	203.237,63

9.09.2004.	PLIVA GDR US72917Q2021	10.000	892.632,36	971.892,82	79.260,46
10.09.2004.	PLIVA GDR US72917Q2021	10.000	892.632,35	963.462,16	70.829,81
10.09.2004.	PLIVA GDR US72917Q2021	8.252	736.600,22	810.049,91	73.449,69
4.11.2004.	PLIVA GDR US72917Q2021	10.000	896.492,87	860.875,43	-35.617,44
3.03.2004.	PLIVA HRPLVARA0004	2.000	976.682,29	1.013.982,00	37.299,71
6.04.2004.	PLIVA HRPLVARA0004	2.000	976.682,29	1.023.923,00	47.240,71
6.04.2004.	PLIVA HRPLVARA0004	2.000	976.682,29	1.026.131,64	49.449,35
7.04.2004.	PLIVA HRPLVARA0004	2.000	976.682,29	1.053.979,20	77.296,91
7.04.2004.	PLIVA HRPLVARA0004	1.000	488.341,14	529.972,56	41.631,42
28.04.2004.	PODRAVKA HRPODRRA0004	500	84.587,15	86.631,84	2.044,69
28.04.2004.	PODRAVKA HRPODRRA0004	500	84.587,15	86.813,76	2.226,61
29.04.2004.	PODRAVKA HRPODRRA0004	530	89.662,38	92.202,77	2.540,39
27.05.2004.	PODRAVKA HRPODRRA0004	470	79.511,92	81.764,73	2.252,81
20.04.2004.	RENAULT SA FR0000131906	1.200	481.022,55	544.654,75	63.632,20
10.02.2004.	Saint-Gobain FR0000125007	1.300	385.809,50	413.685,94	27.876,44
29.01.2004.	SCOR REINSURANCE FR0000130304	30.000	261.529,67	370.394,93	108.865,26
10.02.2004.	SCOR REINSURANCE FR0000130304	40.000	455.222,09	482.058,97	26.836,88
11.11.2004.	SCOR REINSURANCE FR0000130304	30.000	335.266,15	331.485,90	-3.780,25
19.02.2004.	SWISS RE CH0012332372	1.300	532.063,36	597.296,99	65.233,63
11.11.2004.	Thales SA FR0000121329	2.000	404.058,17	473.162,07	69.103,90
23.11.2004.	TOTAL SA FR0000120271	470	530.979,91	590.690,74	59.710,83
11.11.2004.	Vivendi FR0000127771	3.800	561.405,23	655.131,21	93.725,98
		342.102	33.941.654,29	35.556.591,28	1.614.936,99

Državne obveznice

1.01.2004.	09. Anuitet FNOI Obv. Udjela HRFNOID041A6	425.152	32.510,99	32.694,18	183,19
1.07.2004.	10. Anuitet FNOI Obv. udjela HRFNOID047A3	425.152	30.960,88	31.418,73	457,85
23.11.2004.	BUND 01/05 DE0001134963	3.000.000	22.834.027,23	22.740.165,29	-93.861,94
7.07.2004.	BUND 07/2007 DE0001135036	200.000	1.668.860,92	1.592.379,79	-76.481,13
20.01.2004.	BUND 1/2008 DE0001135051	300.000	2.454.188,77	2.488.552,34	34.363,57
4.01.2004.	BUNDSTRIP 01/04 DE0001142370	2.800.000	21.407.062,93	21.418.972,40	11.909,47
30.01.2004.	CRO A 07/10 XS0068364610	68.182	415.919,36	418.587,90	2.668,54
13.04.2004.	CRO A 07/10 XS0068364610	1.500	5.406.951,57	5.476.642,30	69.690,73
16.07.2004.	CROATIA 2004 DE0001936607	511	3.770.507,97	3.771.815,55	1.307,58

23.01.2004.	CROATIA 2005 D XS0109237691	360	2.878.143,61	2.906.927,01	28.783,40
23.01.2004.	CROATIA 2006 XS0095216403	1.000	8.239.544,48	8.352.308,19	112.763,71
27.01.2004.	CROATIA 2006 XS0095216403	1.000	8.239.544,44	8.344.240,05	104.695,61
12.03.2004.	CROATIA 2009 XS0142739993	800	6.565.296,62	6.570.507,36	5.210,74
5.02.2004.	CROATIA 2010 XS0163495004	500	3.779.475,40	3.818.473,78	38.998,38
29.01.2004.	CROATIA 2011 XS0126121507	1.000	8.382.541,64	8.503.114,40	120.572,76
3.02.2004.	CROATIA 2011 XS0126121507	1.000	8.382.541,64	8.464.986,24	82.444,60
10.02.2004.	CROATIA 2011 XS0126121507	1.000	8.382.541,65	8.437.652,31	55.110,66
12.03.2004.	CROATIA 2011 XS0126121507	150	1.257.296,17	1.265.798,96	8.502,79
3.09.2004.	CROATIA 2011 XS0126121507	1.000	8.337.561,57	8.324.005,23	-13.556,34
3.09.2004.	CROATIA 2011 XS0126121507	500	4.168.780,78	4.156.472,94	-12.307,84
28.09.2004.	CROATIA 2011 XS0126121507	1.000	8.337.561,56	8.571.207,91	233.646,35
28.09.2004.	CROATIA 2011 XS0126121507	500	4.168.780,79	4.285.603,96	116.823,17
28.06.2004.	CROATIA 2014 XS0190291582	1.000	7.226.783,39	7.273.049,18	46.265,79
2.07.2004.	CROATIA 2014 XS0190291582	300	2.168.023,74	2.193.039,05	25.015,31
1.03.2004.	DAB 2005 HRDAB0005CA3	500.000	4.167.557,76	4.087.018,17	-80.539,59
25.03.2004.	DAB 2005 HRDAB0005CA3	500.000	4.167.557,76	3.962.946,03	-204.611,73
10.09.2004.	DAB 2005 HRDAB0005CA3	500.000	4.080.087,59	3.946.970,08	-133.117,51
10.09.2004.	DAB 2005 HRDAB0005CA3	1.000.000	8.160.175,19	7.893.940,16	-266.235,03
10.09.2004.	DAB 2005 HRDAB0005CA3	500.000	4.080.087,62	3.946.970,08	-133.117,54
17.09.2004.	DAB 2005 HRDAB0005CA3	500.000	4.080.087,60	3.936.543,87	-143.543,73
26.11.2004.	DAB 2005 HRDAB0005CA3	500.000	4.080.087,59	4.013.369,81	-66.717,78
4.02.2004.	HBOR 2011 XS0185658977	1.000	7.617.017,47	7.629.721,46	12.703,99
4.02.2004.	HBOR 2011 XS0185658977	1.000	7.618.673,90	7.625.885,50	7.211,60
19.02.2004.	HBOR 2011 XS0185658977	500	3.809.336,94	3.827.882,79	18.545,85
19.02.2004.	HBOR 2011 XS0185658977	500	3.809.336,95	3.825.966,93	16.629,98
2.03.2004.	HZZO 2004 HRHZZO0047A3	1.000.000	7.857.593,88	7.692.595,55	-164.998,33
5.04.2004.	HZZO 2004 HRHZZO0047A3	500.000	3.928.796,94	3.800.542,22	-128.254,72
5.04.2004.	HZZO 2004 HRHZZO0047A3	1.000.000	7.857.593,87	7.601.084,44	-256.509,43
14.06.2004.	HZZO 2004 HRHZZO0047A3	500.000	3.887.018,40	3.713.737,15	-173.281,25
14.06.2004.	HZZO 2004 HRHZZO0047A3	1.000.000	7.774.036,81	7.431.180,63	-342.856,18
17.07.2004.	HZZO 2004 HRHZZO0047A3	3.750.000	29.152.638,01	27.721.020,00	-1.431.618,01
20.09.2004.	MF 2004 D HRRHMFO049A5	500.000	3.910.654,96	3.685.591,00	-225.063,96

13.01.2004.	MF 2004 HRRHMFO049A5	20.000	156.781,52	157.541,61	760,09
5.04.2004.	MF 2004 HRRHMFO049A5	500.000	3.919.315,91	3.798.673,71	-120.642,20
19.07.2004.	MF 2004 HRRHMFO049A5	500.000	3.891.794,14	3.718.312,81	-173.481,33
19.07.2004.	MF 2004 HRRHMFO049A5	500.000	3.891.794,14	3.714.616,68	-177.177,46
19.07.2004.	MF 2004 HRRHMFO049A5	500.000	3.891.794,14	3.712.768,61	-179.025,53
19.07.2004.	MF 2004 HRRHMFO049A5	1.000.000	7.783.588,28	7.429.233,36	-354.354,92
20.07.2004.	MF 2004 HRRHMFO049A5	1.000.000	7.783.588,28	7.414.735,78	-368.852,50
20.09.2004.	MF 2004 HRRHMFO049A5	4.311.620	33.559.874,94	31.781.735,73	-1.778.139,21
21.07.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	430.000	3.163.096,02	2.848.105,03	-314.990,99
23.07.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	480.000	3.519.610,81	3.184.426,73	-335.184,08
29.07.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	460.000	3.365.998,86	3.062.207,39	-303.791,47
4.08.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	1.370.000	9.998.526,82	9.261.054,52	-737.472,30
19.08.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	1.370.000	9.934.366,74	8.956.995,44	-977.371,30
3.09.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	1.370.000	9.911.527,93	9.107.182,43	-804.345,50
9.09.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	920.000	6.618.771,01	6.166.442,11	-452.328,90
9.09.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	450.000	3.237.442,34	3.039.612,89	-197.829,45
24.09.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	920.000	6.599.666,79	6.084.632,90	-515.033,89
29.09.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	1.850.000	13.225.567,11	13.130.134,21	-95.432,90
30.09.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	1.000.000	7.144.258,67	7.630.866,24	486.607,57
30.09.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	500.000	3.572.129,33	3.817.320,08	245.190,75
1.10.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	500.000	3.572.129,34	3.808.006,25	235.876,91
1.10.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	1.000.000	7.144.258,67	7.619.794,03	475.535,36
4.10.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	1.000.000	7.144.258,67	7.629.008,84	484.750,17
7.10.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	1.850.000	13.216.878,54	13.239.743,05	22.864,51
7.10.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	500.000	3.572.730,87	3.807.006,78	234.275,91
11.10.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	1.000.000	7.145.461,75	7.564.744,40	419.282,65
18.10.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	1.000.000	7.145.461,74	7.557.266,71	411.804,97
20.10.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	1.815.000	12.969.013,07	12.849.368,00	-119.645,07
29.10.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	1.000.000	7.137.520,20	7.535.775,99	398.255,79
2.11.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	980.000	6.994.769,79	6.908.790,49	-85.979,30
4.11.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	1.120.000	7.987.869,41	7.893.065,97	-94.803,44
5.11.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	1.000.000	7.126.166,71	7.607.391,81	481.225,10
5.11.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	1.000.000	7.126.166,71	7.611.144,84	484.978,13

5.11.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	1.000.000	7.126.166,71	7.607.391,81	481.225,10
29.11.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	400.000	2.850.466,68	3.058.662,51	208.195,83
6.12.2004.	MF 2007 HRRHMFO077A6	1.700.000	12.114.483,40	11.792.924,67	-321.558,73
19.07.2004.	MF 2008 HRRHMFO08CA3	346.000	2.926.047,75	2.853.143,48	-72.904,27
2.03.2004.	MF 2012 HRRHMFO125A3	1.000.000	8.522.420,89	8.418.527,24	-103.893,65
2.04.2004.	MF 2012 HRRHMFO125A3	150.000	1.268.187,90	1.246.902,22	-21.285,68
21.04.2004.	MF 2012 HRRHMFO125A3	1.000.000	8.454.586,02	8.293.983,85	-160.602,17
19.07.2004.	MF 2012 HRRHMFO125A3	500.000	4.164.845,21	4.124.887,77	-39.957,44
24.08.2004.	MF 2012 HRRHMFO125A3	1.000.000	8.329.690,44	8.468.976,81	139.286,37
24.08.2004.	MF 2012 HRRHMFO125A3	1.000.000	8.329.690,44	8.472.662,18	142.971,74
24.08.2004.	MF 2012 HRRHMFO125A3	500.000	4.164.845,22	4.238.173,78	73.328,56
24.09.2004.	MF 2012 HRRHMFO125A3	1.000.000	8.329.690,44	8.601.564,51	271.874,07
24.09.2004.	MF 2012 HRRHMFO125A3	1.000.000	8.329.690,44	8.609.011,75	279.321,31
28.09.2004.	MF 2012 HRRHMFO125A3	1.000.000	8.329.690,44	8.676.284,02	346.593,58
30.09.2004.	MF 2012 HRRHMFO125A3	500.000	4.164.845,22	4.353.216,72	188.371,50
30.09.2004.	MF 2012 HRRHMFO125A3	1.000.000	8.329.690,44	8.708.697,79	379.007,35
6.10.2004.	MF 2012 HRRHMFO125A3	500.000	4.164.845,23	4.352.482,45	187.637,22
11.02.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	500.000	3.788.421,81	3.849.490,51	61.068,70
11.02.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	750.000	5.682.632,74	5.768.507,38	85.874,64
12.02.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	500.000	3.788.421,81	3.871.290,42	82.868,61
16.02.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	500.000	3.788.421,82	3.870.381,11	81.959,29
16.02.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	1.000.000	7.576.843,63	7.740.762,21	163.918,58
23.02.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	1.000.000	7.576.843,63	7.674.713,55	97.869,92
25.02.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	1.000.000	7.576.843,63	7.683.241,59	106.397,96
2.03.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	1.000.000	7.576.843,63	7.624.183,14	47.339,51
11.03.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	500.000	3.788.421,82	3.795.887,19	7.465,37
2.04.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	1.000.000	7.550.147,15	7.515.319,82	-34.827,33
20.04.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	1.000.000	7.544.588,22	7.516.175,93	-28.412,29
21.04.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	1.000.000	7.544.588,21	7.522.276,23	-22.311,98
21.04.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	1.000.000	7.544.588,21	7.522.276,23	-22.311,98
14.06.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	1.000.000	7.544.588,21	7.360.760,46	-183.827,75
14.06.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	500.000	3.772.294,10	3.674.820,74	-97.473,36
21.07.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	425.000	3.206.449,99	3.205.406,85	-1.043,14

27.07.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	2.000.000	15.089.176,42	15.023.642,80	-65.533,62
28.07.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	1.325.000	9.996.579,38	9.994.730,46	-1.848,92
3.08.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	1.500.000	11.316.882,32	11.394.286,61	77.404,29
3.09.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	220.000	1.659.809,40	1.677.187,52	17.378,12
15.09.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	150.000	1.131.688,23	1.146.831,88	15.143,65
16.09.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	130.000	980.796,46	985.322,10	4.525,64
17.09.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	500.000	3.772.294,11	3.811.223,19	38.929,08
27.09.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	120.000	922.852,36	941.934,64	19.082,28
27.09.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	110.000	845.948,02	863.440,11	17.492,09
27.09.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	110.000	845.948,02	863.440,11	17.492,09
30.09.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	1.000.000	7.690.436,44	7.893.531,07	203.094,63
6.10.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	1.500.000	11.535.654,67	11.860.353,15	324.698,48
20.10.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	250.000	1.922.609,11	1.956.336,21	33.727,10
10.11.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	500.000	3.870.421,54	3.956.959,42	86.537,88
22.11.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	1.000.000	7.740.843,09	7.975.133,94	234.290,85
25.11.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	150.000	1.161.126,47	1.215.254,44	54.127,97
26.11.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	1.000.000	7.740.843,09	8.114.069,33	373.226,24
20.12.2004.	MF 2014 HRRHMFO142A8	13.000.000	98.786.369,81	100.176.540,78	1.390.170,97
1.12.2004.	MF 2019 HRRHMFO19BA2	500.000	3.788.832,64	3.880.407,83	91.575,19
1.12.2004.	MF 2019 HRRHMFO19BA2	1.000.000	7.577.665,28	7.764.606,98	186.941,70
1.12.2004.	MF 2019 HRRHMFO19BA2	500.000	3.788.832,64	3.880.407,83	91.575,19
1.12.2004.	MF 2019 HRRHMFO19BA2	1.000.000	7.577.665,29	7.757.024,36	179.359,07
01.12.2004.	MF 2019 HRRHMFO19BA2	500.000	3.788.832,64	3.878.512,18	89.679,54
1.12.2004.	MF 2019 HRRHMFO19BA2	500.000	3.788.832,64	3.878.512,18	89.679,54
2.12.2004.	MF 2019 HRRHMFO19BA2	1.500.000	11.508.890,51	11.651.788,64	142.898,13
2.12.2004.	MF 2019 HRRHMFO19BA2	400.000	3.069.031,79	3.104.718,31	35.686,52
3.12.2004.	MF 2019 Rasp. za prodaju HRRHMFO19BA2	150.000	1.130.286,02	1.166.056,43	35.770,41
7.12.2004.	MF 2019 Rasp. za prodaju HRRHMFO19BA2	300.000	2.260.572,02	2.335.134,91	74.562,89
8.12.2004.	MF 2019 Rasp. za prodaju HRRHMFO19BA2	1.000.000	7.535.240,07	7.817.547,99	282.307,92
8.12.2004.	MF 2019 Rasp. za prodaju HRRHMFO19BA2	1.000.000	7.535.240,07	7.817.547,99	282.307,92
8.12.2004.	MF 2019 Rasp. za prodaju HRRHMFO19BA2	300.000	2.260.572,02	2.339.591,28	79.019,26
17.12.2004.	MF 2019 Rasp. za prodaju HRRHMFO19BA2	1.000.000	7.535.240,06	7.830.444,36	295.204,30
17.11.2004.	MF2014 4.portfelj HRRHMFO142A8	1.000.000	7.598.951,52	7.954.762,55	355.811,03

17.11.2004.	MF2014 4.portfelj HRRHMFO142A8	1.000.000	7.598.951,53	7.950.978,18	352.026,65
17.11.2004.	MF2014 4.portfelj HRRHMFO142A8	1.000.000	7.598.951,53	7.950.978,18	352.026,65
17.11.2004.	MF2014 4.portfelj HRRHMFO142A8	1.000.000	7.598.951,52	7.947.193,80	348.242,28
17.11.2004.	MF2014 4.portfelj HRRHMFO142A8	500.000	3.799.475,76	3.973.596,90	174.121,14
17.11.2004.	MF2014 4.portfelj HRRHMFO142A8	1.000.000	7.598.951,52	7.947.193,80	348.242,28
17.11.2004.	MF2014 4.portfelj HRRHMFO142A8	1.500.000	11.398.427,29	11.929.873,21	531.445,92
3.12.2004.	MF2019 4.portfelj HRRHMFO19BA2	4.000.000	30.284.253,62	30.140.960,28	-143.293,34
29.12.2004.	MF2019 4.portfelj HRRHMFO19BA2	500.000	3.785.531,70	4.010.710,01	225.178,31
29.12.2004.	MF2019 4.portfelj HRRHMFO19BA2	1.000.000	7.571.063,40	8.032.819,48	461.756,08
29.12.2004.	MF2019 4.portfelj HRRHMFO19BA2	500.000	3.785.531,70	4.012.609,92	227.078,22
31.12.2004.	MF2019 4.portfelj HRRHMFO19BA2	6.100.000	31.041.359,96	31.339.318,27	297.958,31
5.02.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	40.000.000	40.177.741,42	40.040.000,00	-137.741,42
1.03.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	2.000.000	2.003.314,36	1.999.000,00	-4.314,36
8.04.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	600.000	600.288,27	593.358,48	-6.929,79
8.04.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	1.000.000	1.000.480,44	988.930,80	-11.549,64
13.04.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	1.500.000	1.500.720,67	1.483.612,35	-17.108,32
13.04.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	3.000.000	3.001.441,33	2.967.231,30	-34.210,03
14.04.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	1.000.000	1.000.480,44	987.925,28	-12.555,16
19.04.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	5.000.000	5.002.402,22	4.950.000,00	-52.402,22
27.04.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	5.000.000	5.002.402,22	5.001.000,00	-1.402,22
29.04.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	10.000.000	10.004.804,44	10.010.000,00	5.195,56
13.05.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	5.000.000	5.002.402,22	5.011.500,00	9.097,78
21.05.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	5.000.000	5.002.402,22	5.014.000,00	11.597,78
21.05.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	5.000.000	5.002.402,22	5.012.500,00	10.097,78
4.06.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	5.000.000	5.002.478,10	5.005.000,00	2.521,90
8.06.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	3.000.000	3.001.486,86	3.006.000,00	4.513,14
21.07.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	10.000.000	9.950.161,39	9.920.000,00	-30.161,39
19.08.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	10.000.000	9.950.161,39	9.930.000,00	-20.161,39
1.09.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	5.000.000	4.975.080,69	4.962.500,00	-12.580,69
1.09.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	10.000.000	9.950.161,39	9.935.000,00	-15.161,39
11.10.2004.	MFKN 2008 HRRHMFO085A9	10.000.000	9.950.043,35	10.003.000,00	52.956,65
23.11.2004.	OBL 05 DE0001141349	3.000.000	22.815.512,80	22.728.074,78	-87.438,02
		272.387.227	1.267.489.530,19	1.271.194.419,86	3.704.889,67

Obveznice gospodarskih subjekata					
14.06.2004.	Agrokor (ex 4. portfelj) XS0145137286	1.000	7.622.074,98	7.527.545,06	-94.529,92
10.09.2004.	Agrokor (ex 4. portfelj) XS0145137286	2.500	19.055.187,45	18.847.033,92	-208.153,53
27.12.2004.	Agrokor (ex 4. portfelj) XS0145137286	390	2.940.137,29	3.249.812,24	309.674,95
27.12.2004.	Agrokor (ex 4. portfelj) XS0145137286	110	829.269,49	916.613,71	87.344,22
20.01.2004.	AGROKOR XS0145137286	1.000	7.761.612,64	8.046.930,49	285.317,85
21.01.2004.	AGROKOR XS0145137286	300	2.405.935,27	2.416.808,24	10.872,97
10.03.2004.	AGROKOR XS0145137286	500	4.004.806,81	4.024.074,27	19.267,46
22.03.2004.	AGROKOR XS0145137286	300	2.402.884,09	2.388.110,81	-14.773,28
29.01.2004.	BANK OF ENGLAND EURONOTE XS0123198359	3.000.000	23.008.680,92	23.051.777,33	43.096,41
13.02.2004.	DEXIA HYPO DE0002264629	3.000.000	23.075.638,14	22.950.678,00	-124.960,14
29.12.2004.	GRAD KOPRIVNICA FER HRGDKCO116A4	285.714,29	275.242,85	285.714,28	10.471,43
9.11.2004.	WESTLB 2007 XS0204655491	40	14.926.097,40	15.061.045,57	134.948,17
28.09.2004.	ZAGREBAČKA BOND XS0196346042	500	3.651.482,52	3.786.492,47	135.009,95
		6.292.354	111.959.049,85	112.552.636,39	593.586,54
Trezorski i blagajnički zapisi					
15.03.2004.	BOTS 0 03/15/04 IT0003443865	1.000	7.568.620,78	7.534.463,00	-34.157,78
17.03.2004.	BUBILL 0 03/17/04 DE0001114593	1.000	7.567.780,43	7.520.100,00	-47.680,43
00.038.050	KZ PODRAVKA 6. TRANŠA HRPODRM410A1	1.750.000	1.737.630,77	1.750.000,00	12.369,23
8.07.2004.	RHMF-T-428A HRRHMFT428A6	50	4.992.500,00	5.000.000,00	7.500,00
3.05.2004.	RHMF-T-444A HRRHMFT444A3	15	1.458.540,00	1.461.720,00	3.180,00
00.038.114	RHMF-T-445A HRRHMFT445A0	20	1.946.620,00	1.948.780,00	2.160,00
17.05.2004.	RHMF-T-446A HRRHMFT446A8	21	2.045.925,00	2.041.410,00	-4.515,00
28.06.2004.	RHMF-T-446A HRRHMFT446A8	30	2.918.365,42	2.945.910,00	27.544,58
27.10.2004.	RHMF-T-513A HRRHMFT513A5	100	9.676.700,00	9.722.500,00	45.800,00
20.12.2004.	RHMF-T-513A HRRHMFT513A5	100	9.794.400,00	9.863.000,00	68.600,00
27.10.2004.	RHMF-T-514A HRRHMFT514A3	60	5.807.460,00	5.827.500,00	20.040,00
20.12.2004.	RHMF-T-514A HRRHMFT514A3	60	5.871.540,00	5.912.160,00	40.620,00
27.10.2004.	RHMF-T-515A HRRHMFT515A0	40	3.872.560,00	3.881.040,00	8.480,00
17.05.2004.	RHMF-T-517A HRRHMFT517A6	40	3.772.400,00	3.780.400,00	8.000,00
27.05.2004.	RHMF-T-517A HRRHMFT517A6	40	3.780.641,53	3.801.160,00	20.518,47
38.287	RHMF-T-539A HRRHMFT539A0	100	9.347.500,00	9.392.100,00	44.600,00
20.12.2004.	RHMF-T-539A HRRHMFT539A0	100	9.462.100,00	9.583.200,00	121.100,00

2.11.2004.	RHMF-T-540A HRRHMFT540A8	100	9.356.200,00	9.401.900,00	45.700,00
2.11.2004.	RHMF-T-540A HRRHMFT540A8	100	9.468.700,00	9.574.700,00	106.000,00
2.11.2004.	RHMF-T-541A HRRHMFT541A6	200	18.712.400,00	18.780.400,00	68.000,00
21.12.2004.	RHMF-T-541A HRRHMFT541A6	200	18.917.100,00	19.129.600,00	212.500,00
21.12.2004.	RHMF-T-545A HRRHMFT545A7	150	14.086.800,00	14.276.400,00	189.600,00
5.02.2004.	TZ-05-03/364-05	50	4.977.495,97	5.000.000,00	22.504,03
22.03.2004.	TZ-07-04/364-07 TZ-07-04/364-07	50	4.700.000,00	4.552.961,17	-147.038,83
23.03.2004.	TZ-07-04/364-07 TZ-07-04/364-07	50	4.700.000,00	4.550.250,00	-149.750,00
25.03.2004.	TZ-07-04/364-07 TZ-07-04/364-07	100	9.110.515,60	9.500.000,00	389.484,40
26.04.2004.	TZ-07-04/364-07 TZ-07-04/364-07	40	3.802.136,00	3.812.000,00	9.864,00
17.05.2004.	TZ-07-04/364-07 TZ-07-04/364-07	60	5.703.204,00	5.737.200,00	33.996,00
27.05.2004.	TZ-07-04/364-07 TZ-07-04/364-07	60	5.737.566,54	5.773.620,00	36.053,46
17.03.2004.	TZ-08-04/364-08 TZ-08-04/364-08	10	940.000,00	942.590,00	2.590,00
23.03.2004.	TZ-08-04/364-08 TZ-08-04/364-08	50	4.700.000,00	4.541.600,00	-158.400,00
25.03.2004.	TZ-08-04/364-08 TZ-08-04/364-08	50	4.545.300,00	4.744.950,00	199.650,00
23.04.2004.	TZ-08-04/364-08 TZ-08-04/364-08	50	4.747.620,00	4.754.500,00	6.880,00
8.07.2004.	TZ-17-03/364-17 TZ-17-03/364-17	50	4.992.500,00	5.000.000,00	7.500,00
4.02.2004.	TZ-22-03/364-22	50	4.754.416,21	4.799.700,00	45.283,79
16.02.2004.	TZ 04-04/364-04 TZ 04-04/364-04	70	6.573.840,00	6.623.260,00	49.420,00
26.02.2004.	TZ 04-04/364-04 TZ 04-04/364-04	40	3.785.320,00	3.710.520,00	-74.800,00
12.03.2004.	TZ 04-04/364-04 TZ 04-04/364-04	43	3.998.459,00	4.038.087,00	39.628,00
20.07.2004.	TZ 04-04/364-04 TZ 04-04/364-04	70	6.596.231,00	6.805.190,00	208.959,00
9.02.2004.	TZ 05-04/364-05 TZ 05-04/364-05	100	9.395.600,00	9.399.100,00	3.500,00
5.02.2004.	TZ 18-03/182-18	70	6.975.589,23	7.000.000,00	24.410,77
4.02.2004.	TZ 21-03/364-21(364)	60	5.712.828,30	5.766.420,00	53.591,70
5.02.2004.	TZ 27-03/91-27 (91)	50	4.974.296,00	5.000.000,00	25.704,00
4.02.2004.	TZ MFRH 26/08/04 (364)	39	3.767.570,49	3.784.248,00	16.677,51
26.08.2004.	TZ MFRH 26/08/04 (364)	1	96.604,37	100.000,00	3.395,63
		1.754.739	277.449.576,64	279.064.639,17	1.615.062,53

Komerrijalni zapisi					
1.09.2004.	KZ PLIVA 03/29/05 XS0189842379	1	3.602.562,92	3.611.848,21	9.285,29
12.01.2004.	KZ PLIVA 12/01/04 XS0160917315	500.000	500.000,00	500.000,00	0,00
20.01.2004.	KZ PODRAVKA 8.TRANŠA HRPODRM404A4	10.000.000	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00
20.01.2004.	PODR-M-404A 20/01/04 HRPODRM404A4	1.700.000	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00
4.03.2004.	PODR-M-410A 04/03/04 HRPODRM410A1	400.000	397.180,49	400.000,00	2.819,51
		12.600.001	16.199.743,41	16.211.848,21	12.104,80
Udjeli otvorenih investicijskih fondova					
10.02.2004.	CAC 40 MASTER UNIT FR0007052782	13.500	3.668.910,47	3.754.190,47	85.280,00
9.09.2004.	CAC 40 MASTER UNIT FR0007052782	4.200	1.177.179,74	1.147.563,74	-29.616,00
10.02.2004.	DAXEX DE0005933931	9.000	2.706.196,42	2.750.718,44	44.522,02
10.02.2004.	DAXEX DE0005933931	10.000	3.006.884,92	3.054.826,80	47.941,88
20.04.2004.	DAXEX DE0005933931	10.000	2.931.666,73	2.972.801,05	41.134,32
30.07.2004.	DAXEX DE0005933931	25.000	7.159.216,34	6.946.347,33	-212.869,01
9.09.2004.	DAXEX DE0005933931	25.000	7.006.239,72	6.889.570,47	-116.669,25
22.09.2004.	DAXEX DE0005933931	30.000	8.407.487,67	8.491.765,06	84.277,39
12.11.2004.	DAXEX DE0005933931	30.000	8.714.178,32	9.137.832,38	423.654,06
15.11.2004.	DAXEX DE0005933931	15.000	4.357.089,16	4.557.341,74	200.252,58
9.09.2004.	DOW JONES EURO STOXX 50SM EX DE0005933956	15.000	3.131.600,18	3.057.372,04	-74.228,14
22.09.2004.	DOW JONES EURO STOXX 50SM EX DE0005933956	20.000	4.175.466,93	4.137.045,04	-38.421,89
9.01.2004.	DWS Biotech DE0009769976	850	347.158,19	357.142,92	9.984,73
15.11.2004.	ISHARES GOLDMAN SACHS SEMI. US4642875235	2.300	883.053,38	715.850,30	-167.203,08
10.02.2004.	NASDAQ-100 INDEX TRCKNG STCK US6311001043	4.300	959.247,13	956.671,26	-2.575,87
9.09.2004.	NASDAQ-100 INDEX TRCKNG STCK US6311001043	8.000	1.675.855,27	1.691.674,44	15.819,17
9.09.2004.	NASDAQ-100 INDEX TRCKNG STCK US6311001043	7.000	1.466.373,35	1.477.633,60	11.260,25
15.11.2004.	NASDAQ-100 INDEX TRCKNG STCK US6311001043	15.000	3.279.710,43	3.403.852,87	124.142,44
16.11.2004.	NASDAQ-100 INDEX TRCKNG STCK US6311001043	20.000	4.372.947,24	4.491.329,78	118.382,54
21.05.2004.	PBZ KUNSKI NOVČANI FOND HRPBZIUHRKN3	98.474	9.974.396,85	10.000.000,00	25.603,15
2.07.2004.	PBZ KUNSKI NOVČANI FOND HRPBZIUHRKN3	148.342	15.025.603,15	15.129.442,84	103.839,69
24.11.2004.	PBZ KUNSKI NOVČANI FOND HRPBZIUHRKN3	96.479	10.000.000,00	10.016.401,35	16.401,35
5.07.2004.	Raiffeisen Cash HRRBAIURCAF0	132.576	14.000.000,00	14.031.818,18	31.818,18
24.11.2004.	Raiffeisen Cash HRRBAIURCAF0	139.005	15.000.000,00	15.025.020,85	25.020,85

22.09.2004.	S&P DEPOS REDEPTS US78462F1030	4.000	2.654.597,06	2.709.997,92	55.400,86
24.09.2004.	TOPIX-Nikko JP3039100007	60.000	3.767.674,77	3.582.269,52	-185.405,25
24.05.2004.	ZB PLUS HRZBINUPLUS2	83.558	9.962.783,21	10.000.000,00	37.216,79
7.07.2004.	ZB PLUS HRZBINUPLUS2	159.403	19.037.216,79	19.170.598,87	133.382,08
24.11.2004.	ZB PLUS HRZBINUPLUS2	122.679	15.000.000,00	15.021.247,97	21.247,97
		1.308.666	183.848.733,42	184.678.327,23	829.593,81
Ukupno realizirani dobitak (gubitak)		294.685.089	1.890.888.287,80	1.899.258.462,14	8.370.174,34

IZVJEŠTAJ O NERAEALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) FONDA

Vrijednosni papiri	Trošak nabave	Fer vrijednost	Nerealizirani dobitak (gubitak) od promjene cijene	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Amortizacija diskonta (premije) imovine s fiksним dospijećem	Vrijednosno usklađenje-umanjenje imovine
Redovne dionice gospodarskih subjekata						
ACS S.A. stari:ES 0167050311	473.496,61	618.608,31	140.798,85	4.312,85	0,00	
ADECCO SA CH0012138605	1.041.441,47	996.127,04	-44.105,18	-1.209,25	0,00	
ADIDAS-SALOMON DE0005003404	751.404,56	774.315,18	15.527,91	7.382,71	0,00	
ARCELOR LU0140205948	852.601,50	911.265,89	43.101,48	15.562,91	0,00	
AXA FR0000120628	982.330,93	1.115.704,28	91.938,41	41.434,94	0,00	
BASF DE0005151005	1.460.227,54	1.626.301,60	154.976,94	11.097,12	0,00	
Croatia osiguranje HRCROSRA0002	1.452.453,39	1.854.140,76	401.687,37	0,00	0,00	
DEPFA IE0072559994	1.145.247,06	1.231.616,62	55.189,16	31.180,40	0,00	
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	1.087.950,94	1.133.041,26	18.539,17	26.551,15	0,00	
E.ON DE0007614406	536.894,91	668.762,84	108.474,74	23.393,19	0,00	
FRANCE TELECOM SA FR0000133308	1.137.575,40	1.214.663,19	48.572,47	28.515,32	0,00	
ING GROEP N.V. NL0000303600	539.188,02	614.742,01	64.818,41	10.735,58	0,00	
MICHELIN FR0000121261	500.750,20	651.609,95	145.627,19	5.232,56	0,00	
NOKIA FI0009000681	1.132.892,40	1.158.816,61	-1.654,87	27.579,08	0,00	
PHILIPS ELECTRONICS NV	1.157.282,36	1.197.326,20	11.852,63	28.191,21	0,00	
PLIVA GDR US72917Q2021	18.905.920,02	15.283.562,72	-2.164.677,55	-1.457.679,75	0,00	
PLIVA HRPLVARA0004	3.900.869,03	2.927.728,21	-973.140,82	0,00	0,00	
PODRAVKA HRPODRRA0004	9.595.621,86	12.292.045,22	2.696.423,36	0,00	0,00	

RENAULT SA FR0000131906	531.254,93	519.380,89	-20.495,97	8.621,93	0,00	
ROCHE HOLDING AG CH0012032048	1.257.925,71	1.301.490,00	18.285,19	25.279,10	0,00	
Saint-Gobain FR0000125007	502.713,42	509.983,64	-404,34	7.674,56	0,00	
SAP DE0007164600	749.922,54	756.000,11	-1.766,12	7.843,69	0,00	
Siemens DE0007236101	874.041,70	861.356,84	-16.990,57	4.305,71	0,00	
SR Tele FR0000051807	556.615,55	595.287,75	17.889,19	20.783,01	0,00	
SWISS RE CH0012332372	964.659,63	967.616,55	-10.780,43	13.737,35	0,00	
TPG NV NL0000009058	536.214,24	613.085,02	54.400,30	22.470,48	0,00	
VINCI SA FR0000125486	1.106.573,82	1.136.876,88	3.500,99	26.802,07	0,00	
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	800.216,40	848.305,02	47.971,12	117,50	0,00	
	54.534.286,14	54.379.760,59	905.559,03	- 1.060.084,58	0,00	0,00
Povlaštene dionice						
Porsche DE0006937733	567.487,94	504.230,21	-83.089,22	19.831,49	0,00	
	567.487,94	504.230,21	- 83.089,22	19.831,49	0,00	0,00
Državne obveznice						
11. Anuitet FNOI Obv. udjela	29.566,16	32.601,51	2.879,25	156,10	0,00	
12. Anuitet FNOI Obv. udjela	28.272,30	31.038,42	2.619,01	147,11	0,00	
13. Anuitet FNOI Obv. udjela	27.021,73	29.680,76	2.517,90	141,13	0,00	
14. Anuitet FNOI Obv. Udjela	25.847,55	28.412,71	2.430,20	134,96	0,00	
15. Anuitet FNOI Obv. udjela	24.710,83	27.184,24	2.344,33	129,08	0,00	
16. Anuitet FNOI Obv. udjela	23.641,57	26.026,65	2.261,87	123,21	0,00	
17. Anuitet FNOI Obv. udjela	22.473,04	24.905,50	2.310,54	121,92	0,00	
18. Anuitet FNOI Obv. udjela	21.500,89	23.840,89	2.223,59	116,41	0,00	

19. Anuitet FNOI Obv. udjela	20.559,48	22.812,56	2.141,91	111,17	0,00
20. Anuitet FNOI Obv. udjela	19.675,04	21.846,60	2.065,44	106,12	0,00
21. Anuitet FNOI Obv. udjela	18.817,13	20.903,80	1.985,17	101,50	0,00
22. Anuitet FNOI Obv. udjela	18.012,45	20.016,77	1.907,93	96,39	0,00
23. Anuitet FNOI Obv. udjela	17.227,95	19.155,99	1.836,29	91,75	0,00
24. Anuitet FNOI Obv. udjela	16.490,10	18.344,52	1.766,72	87,70	0,00
25. Anuitet FNOI Obv. udjela	15.775,34	17.552,70	1.694,14	83,22	0,00
26. Anuitet FNOI Obv. udjela	15.097,29	16.806,74	1.651,91	57,54	0,00
27. Anuitet FNOI Obv. udjela	14.442,41	16.083,81	1.566,08	75,32	0,00
28. Anuitet FNOI Obv. udjela	13.827,29	15.403,45	1.504,16	72,00	0,00
29. Anuitet FNOI Obv. udjela	13.228,85	14.739,58	1.442,43	68,30	0,00
30. Anuitet FNOI Obv. udjela	12.666,88	14.118,21	1.386,64	64,69	0,00
31. Anuitet FNOI Obv. udjela	12.121,34	13.510,11	1.327,43	61,34	0,00
32. Anuitet FNOI Obv. udjela	11.609,00	12.937,99	1.270,84	58,15	0,00
33. Anuitet FNOI Obv. udjela	11.106,83	12.385,51	1.222,93	55,75	0,00
34. Anuitet FNOI Obv. udjela	10.634,33	11.859,26	1.172,25	52,68	0,00
35. Anuitet FNOI Obv. udjela	10.178,42	11.349,51	1.121,10	49,99	0,00
36. Anuitet FNOI Obv. udjela	9.749,04	10.869,22	1.072,70	47,48	0,00
37. Anuitet FNOI Obv. udjela	9.332,90	10.405,26	1.027,47	44,89	0,00
38. Anuitet FNOI Obv. udjela	8.940,08	9.964,39	981,95	42,36	0,00
39. Anuitet FNOI Obv. udjela	8.560,33	9.539,79	939,62	39,84	0,00
40. Anuitet FNOI Obv. udjela	8.200,77	9.134,98	923,34	10,87	0,00
BUND 05/05 DE0001134971	11.488.534,17	11.690.960,62	-14.452,51	216.878,96	0,00

CROATIA 2006 XS0095216403	247.186,34	242.679,49	-5.117,76	610,91	0,00	
MF 2007 HRRHMFO077A6	71.651.767,72	77.884.680,99	-111.832,60	6.344.745,87	0,00	
MF 2008 DD HRRHMFO08CA3	9.292.228,57	9.158.842,07	0,00	25.032,44	-158.418,94	
MF 2012 HRRHMFO125A3	164.937.349,16	169.484.648,03	1.035.283,30	3.512.015,57	0,00	
MF 2014 HRRHMFO142A8	29.817.703,80	30.787.251,24	272.919,56	696.627,88	0,00	
MF 2014 HRRHMFO142A8	100.176.540,78	106.445.283,52	3.626.938,44	2.641.804,30	0,00	
MF 2019 Rasp. za prodaju	33.223.128,29	35.003.222,82	1.750.841,96	29.252,57	0,00	
MF2012 DD HRRHMFO125A3	9.269.841,02	9.199.442,54	0,00	26.423,30	-96.821,78	
MFKN 2008 D HRRHMFO085A9	4.976.944,14	4.979.480,08	0,00	0,00	2.535,94	
MFKN 2008 HRRHMFO085A9	79.431.546,99	80.597.497,87	1.165.950,88	0,00	0,00	
USTreasury N/B T 6.75 05/15/05	5.712.089,22	5.724.079,94	-4.382,40	16.373,12	0,00	
	520.724.147,52	541.751.500,64	7.767.744,01	13.512.313,89	- 252.704,78	0,00
Obveznice gospodarskih subjekata						
Agrokor (ex 4. portfelj) XS0145137286	15.077.627,14	16.776.988,76	1.086.127,23	613.234,39	0,00	
BINA ISTRA 2022 XS0162664931	6.808.616,60	7.433.425,75	583.467,41	41.341,74	0,00	
BLUE VALUE Performer 2010	2.467.045,78	2.824.701,78	345.139,50	12.516,50	0,00	
BNP PARIBAS EMTN XS0165783803	3.096.998,15	3.068.186,75	-35.080,29	6.268,89	0,00	
CATCH-UP-BOND DE0001600583	2.191.795,29	2.279.698,96	78.628,69	9.274,98	0,00	
EMERALD 2013 XS0165124602	1.196.129,51	1.260.115,25	58.157,28	5.828,46	0,00	
GRAD KOPRIVNICA DO DOSPIJEĆA	1.857.142,86	1.857.142,86	0,00	0,00	0,00	
GRAD KOPRIVNICA FER	3.578.157,15	3.654.857,15	76.700,00	0,00	0,00	
OKTOBERFEST DE0007265456	2.294.072,70	2.122.783,87	-172.945,18	1.656,35	0,00	
PerforMax 2011 DE0009855379	2.708.802,81	2.698.625,05	-16.545,20	6.367,43	0,00	

PLIVA 2011 HRPLVAO115A4	11.119.525,45	11.480.520,56	0,00	357.970,01	3.025,10	
PODRAVKA 2007 HRPODRO072A7	9.952.632,49	9.931.806,28	-37.683,67	16.857,46	0,00	
ZADAR OBVEZNICA-4.PORTFELJ	9.896.680,49	10.265.167,03	0,00	382.778,43	-14.291,89	
ZADAR OBVEZNICA HRGDZD0119A0	3.806.415,58	3.938.334,83	-15.772,33	147.691,58	0,00	
	76.051.642,00	79.592.354,88	1.950.193,44	1.601.786,22	- 11.266,79	0,00
Trezorski i blagajnički zapisi						
			0,00	0,00	0,00	0,00
Komercijalni zapisi						
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udjeli otvorenih investicijskih fondova						
CAC 40 MASTER UNIT FR0007052782	3.923.932,45	4.109.019,78	109.903,00	75.184,33	0,00	
Cons. Discretionary Select Sec	1.550.255,23	1.591.404,80	32.385,30	8.764,27	0,00	
DAXEX DE0005933931	12.023.074,13	12.669.810,07	367.187,67	279.548,27	0,00	
DOW JONES EURO STOXX 50SM EX	4.175.466,93	4.593.534,92	309.757,46	108.310,53	0,00	
IFTSE 100 IE0005042456	593.152,19	632.207,85	41.624,61	-2.568,95	0,00	
iShares MSCI South Korea Index	3.181.261,34	3.297.576,56	98.295,82	18.019,40	0,00	
NASDAQ-100 INDEX TRCKNG STCK	3.279.710,42	3.374.942,78	302.637,29	-207.404,93	0,00	
TOPIX-Nikko JP3039100007	12.354.994,10	12.485.025,60	234.226,61	-104.195,11	0,00	
Utilities Select Sector SPDR	1.558.434,60	1.569.871,91	2.832,12	8.605,19	0,00	
	42.640.281,39	44.323.394,27	1.498.849,88	184.263,00	0,00	0,00
Ukupno nerealizirani dobitak	694.517.844,99	720.551.240,59	12.039.257,14	14.258.110,02	- 263.971,57	0,00

