

## **Izveštaj neovisnog revizora**

### **Vlasnicima udjela u Erste Plavom Expert dobrovoljnom mirovinskom fondu:**

Obavili smo reviziju priložene bilance Erste Plavog Expert dobrovoljnog mirovinskog fonda, Zagreb (u nastavku "Fond" ili "Expert") na dan 31. prosinca 2005. te povezanih računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama u neto imovini i o tijeku novca za razdoblje od 10. veljače to 31. prosinca 2005. godine. Financijski izvještaji potpadaju u djelokrug odgovornosti uprave društva Društva Erste DMD d.o.o. za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom, Zagreb. Naša odgovornost je izraziti mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije.

Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način kojim ćemo steći razumno uvjerenje da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške. Revizija uključuje i ispitivanje testiranjem podataka iz evidencija na temelju kojih su objavljeni iznosi i drugi podaci u financijskim izvještajima. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primijenjenih računovodstvenih načela i značajnih procjena uprave, kao i ocjenjivanje prikaza financijskih izvještaja u cjelini. Uvjereni smo da revizija koju smo obavili čini razumnu osnovu za naše mišljenje.

Po našem mišljenju, spomenuti financijski izvještaji prikazuju istinito i fer financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2005. godine, kao i rezultate njegova poslovanja, promjene u tijeku novca i promjene u neto imovini Fonda za razdoblje od 10. veljače do 31. prosinca 2005. u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

**Deloitte.**

27. siječnja 2006.

Račun dobiti i gubitka  
za razdoblje od 10. veljače do 31. prosinca 2005.  
(svi iznosi su u tisućama kuna)

---

	Bilješka	10.02.-31.12.2005.
<b>Prihodi</b>		
Prihodi od kamata	3	20
Prihodi od dividendi		1
		<hr/>
		21
<b>Rashodi</b>		
Naknada za upravljanje	4	-10
Ostali rashodi		-1
		<hr/>
		-11
<b>Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici</b>		
Neto pozitivne tečajne razlike		8
Neto pozitivne tečajne razlike s osnove vrijednosnica		1
Neto realizirani i nerealizirani dobiti po vrijednosnicama		59
		<hr/>
		68
		<hr/>
<b>Neto dobit razdoblja</b>		<b>78</b>
		<hr/>

Računovodstvene politike i popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

## Bilanca

na dan 31. prosinca 2005.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2005.
<b>Imovina</b>		
Novac i sredstva na računima kod banaka	5	185
Plasmani bankama	6	55
Vrijednosnice namijenjene trgovanju	7	1.701
Ulaganja u posjedu do dospijeca	8	168
Zajmovi i potraživanja koja je kreirao Fond	9	551
Ostala potraživanja		4
<b>UKUPNO IMOVINA</b>		<b>2.664</b>
<b>OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA</b>		
<b>Obveze</b>		
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	10	41
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	11	153
		<b>194</b>
<b>NETO IMOVINA</b>		
<b>Sredstva vlasnika udjela u Fondu</b>		
Izdane obračunske jedinice	12	2.392
Dobit tekuće godine		78
		<b>2.470</b>
<b>UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA U FONDU</b>		
Broj izdanih obračunskih jedinica	12	22
<b>NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI (u kunama)</b>		<b>109,97</b>

Računovodstvene politike i popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 27. siječnja 2006. godine:

Direktorica

Senka Fekeža Klemen

Izveštaj o tijeku novca  
za razdoblje od 10. veljače do 31. prosinca 2005.  
(svi iznosi su u tisućama kuna)

---

	<b>10.02. - 31.12.2005.</b>
<b>Poslovne aktivnosti</b>	
Neto dobit tekuće godine	78
<i>Usklađenje neto dobiti za neto novac ostvaren/(korišten) u poslovnim aktivnostima:</i>	
Prihodi od kamata	-20
Prihodi od dividendi	-1
<i>Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>	<u>57</u>
 <i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>	
(Povećanje) plasmana bankama	-55
(Povećanje) vrijednosnica namijenjenih trgovanju	-1.694
(Povećanje) ostalih potraživanja	-4
Povećanje obveza s osnova ulaganja u vrijednosnice	41
Povećanje obveza prema društvu za upravljanje Fondom	153
<b>NETO NOVAC KORIŠTEN U POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA</b>	<b><u>-1.502</u></b>
 <b>Ulagačke aktivnosti</b>	
(Povećanje) ulaganja u posjedu do dospijea	-164
(Povećanje) zajmova i potraživanja koja je kreirao Fond	-550
Primici s osnove kamata	8
Primici s osnove dividendi	1
<b>NETO NOVAC KORIŠTEN U ULAGAČKIM AKTIVNOSTIMA</b>	<b><u>-705</u></b>
 <b>Financijske aktivnosti</b>	
Primici od izdavanja obračunskih jedinica	2.393
Isplate za otkup obračunskih jedinica	-1
<b>NETO NOVAC OSTVAREN FINACIJSKIM AKTIVNOSTIMA</b>	<b><u>2.392</u></b>
<b>POVEĆANJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA</b>	<b><u>185</u></b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE</b>	<b><u>-</u></b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE</b>	<b><u>185</u></b>

Računovodstvene politike i popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

	<b>Izdane obračunske jedinice</b>	<b>Dobit razdoblja</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2005.</b>	-	-	-
Novčane uplate članova Fonda	2.393	-	2.393
Novčane isplate temeljem povlačenja iz Fonda	-1	-	-1
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	-	-	-
Prijenos u zadržanu dobit	-	-	-
Dobit razdoblja	-	78	78
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2005.</b>	<b>2.392</b>	<b>78</b>	<b>2.470</b>

Računovodstvene politike i popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

## **1. OPĆI PODACI**

### **1.1. Djelatnost**

Jedina djelatnost Erste Plavog Expert dobrovoljnog mirovinskog fonda ("Fond" ili "Expert") 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").

Erste Plavi Expert – dobrovoljni mirovinski fond osnovan je 10.veljače 2005.godine. Fondom upravlja Erste DMD društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom sa sjedištem u Zagrebu, Varšavska 3-5. Temeljni kapital Društva iznosi 15.000.000,00 HRK (petnaest milijuna kuna) i sastoji se od jednog temeljnog uloga odnosno poslovnog udjela od 100 % (Erste & Steiermaerkische Bank d.d.). Društvo je dužno upravljati imovinom Fonda s pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika, isključivo u interesu članova Fonda, u skladu s odredbama Statuta Fonda i mjerodavnim propisima. Imovina Fonda povjerava se HVB Splitskoj banci d.d. kao banci skrbniku.

Radi ostvarivanja dugoročnog cilja Fonda, prilikom ulaganja imovine Fonda uvažavati će se sljedeća načela:

- načelo sigurnosti i stabilnosti,
- načelo likvidnosti,
- načelo raznolikosti ulaganja.

Imovinu mirovinskog Fonda Društvo će ulagati sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima te propisima Hanfa-e. Radi ostvarivanja sigurnosti te viših prinosa na imovinu Fonda, ulagati će se ravnomjerno u dužničke vrijednosne papire kao i u vlasničke vrijednosne papire – dionice. Primjenjujući aktivnu strategiju ulaganja ovisno o tržišnim uvjetima, koristiti će se mogućnost povećanja odnosno smanjenja izloženosti pojedinoj vrsti vrijednosnih papira do 15% imovine Fonda. Društvo može imovinu Fonda držati u novčanim depozitima, ali najviše do iznosa od 5% imovine Fonda. Najviše 5% imovine Fonda može se uložiti u vrijednosne papire jednog izdavatelja ili ukupno u vrijednosne papire dvaju ili više izdavatelja koji su povezane osobe sukladno članku 2. točka 13. Zakona, osim imovine navedene u članku 69. točka 2. i 3. Zakona. Terminski ugovori mogu se koristiti isključivo radi zaštite imovine i obveza Fonda kojima se može štiti najviše 30% imovine Fonda. Najviše 20% imovine Fonda može se ulagati u imovinu izvan Republike Hrvatske.

### **1.2. Društvo za upravljanje Fondom**

Prema statutu Fonda i u skladu s odredbama Zakona Fondom upravlja Erste DMD d.o.o. Zagreb, društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom ("Društvo"). Društvo je upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu 24. prosinca 2004. 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.

### **1.3. Skrbnička banka**

Sukladno zakonu, Društvo treba odabrati banku skrbnika kojoj će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Banka skrbnik Fonda je HVB Splitska banka, Ruđera Boškovića 16, Split ("skrbnička banka"). Skrbnička banka procjenjuje vrijednost

imovine Fonda u skladu sa zakonom i mjerodavnim propisima. Sukladno zakonu, skrbnička banka zaračunavala je naknadu za svoje usluge u visini od 0,08% ukupne imovine Fonda za razdoblje od 10. veljače do 31. prosinca 2005.

## **2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

### **2.1. Osnova prikaza**

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

U Zakonu o računovodstvu RH spominju se Međunarodni računovodstveni standardi objavljeni u "Narodnim novinama" do 2000. godine.

Na dan odobrenja ovih financijskih izvještaja bili su objavljeni novi i izmijenjeni Standardi i njihova tumačenja koji u Republici Hrvatskoj nisu bili na snazi za 2005. godinu. Učinak primjene novih i izmijenjenih standarda i njihovih tumačenja nije kvantificiran na dan odobrenja financijskih izvještaja.

Prikaz financijskih izvještaja 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). Na dan 31. prosinca 2005. godine službeni tečaj kune u odnosu na druge značajne valute bio je kako slijedi:

**31. prosinca 2005.**

<b>Valuta</b>	<b>HRK</b>
1 EUR	7,3756
1 CHF	4,7444
1 GBP	10,7532
1 USD	6,2336
100 JPY	5,3081

### **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 (globalnih potvrda o depozitu) 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, zajmove i potraživanja koje je kreirao Fond te vrijednosnice u posjedu do dospjeća, 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) Ulaganja u posjedu do dospijeća

Ulaganja u posjedu do dospijeća obuhvaćaju financijsku imovinu s fiksnim iznosima plaćanja ili plaćanjima koja se mogu odrediti te s fiksnim rokovima dospijeća a koju Fond namjerava i u mogućnosti je držati do dospijeća. Ulaganja u posjedu do dospijeća 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 dospijeća. 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 2005. godini Fond nije identificirao nikakva umanjenja u portfelju ulaganja u posjedu do dospijeća.

#### c) 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.

### **2.5. Obveze prema društvu za upravljanje Fondom**

Fond Društvu plaća naknadu za upravljanje u visini od 1,8% godišnje od ukupne imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja za razdoblje od 10. veljače do 31. prosinca 2005. Naknada Društvu se obračunava i evidentira dnevno, a plaća se na kraju svakog mjeseca.

### **2.6. Obveze prema skrbničkoj banci**

Fond plaća skrbničkoj banci naknadu u visini od 0,08% godišnje od ukupne imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja za razdoblje od 10. veljače do 31. prosinca 2005. Naknada Skrbničkoj banci se obračunava i evidentira dnevno, a plaća se na kraju mjeseca.

### **2.7. 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.

## 2.8. Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

Troškovi upravljanja koji terete imovinu Fonda su kako slijedi:

1. ulazna naknada jednokratna u visini 900 kuna za sve vrijeme trajanja članstva i višekratna naknada u visini od 8% godišnje od uplaćenih doprinosa u Fond u prve tri godine članstva, maksimalno godišnje 400 kuna, a sljedećih sedam godina plaća se fiksna naknada 20 kuna za oba dobrovoljna mirovinska fonda.
2. naknada za upravljanje, 1,8% godišnje od ukupne imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja za period od 10. veljače do 31. prosinca 2005. godinu, koja se izračunava za svaki dan vrednovanja imovine Fonda i plaća jednom mjesečno;
3. izlazna naknada za izlaz iz mirovinskog fonda obračunava se i naplaćuje od ukupnog iznosa na osobnom računu člana Fonda i iznosi 10%.
4. naknada skrbničkoj banci: 0,08% godišnje od ukupne imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja za razdoblje od 10. veljače do 31. prosinca 2005.
5. ostali troškovi propisani Zakonom ili podzakonskim aktima.

## 2.9. 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.

## 2.10. Porezi

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

## 2.11. 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

2005.

Prihodi od kamata na obveznice	17
Prihodi od kamata na stanja na računima kod banaka i plasmane bankama	3
	<hr/>
	20
	<hr/>

## 4. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od 10 tisuća kuna za razdoblje od 10. veljače do 31. prosinca 2005. godinu obračunava se sukladno Statutu Fonda primjenom stope od 1,8% na ukupnu imovinu Fonda.

## 5. NOVAC I SREDSTVA NA RAČUNIMA KOD BANAKA

	Udio u ukupnoj imovini	2005.
	%	
Sredstva na tekućim računima kod banaka:		
- u kunama	5,16	137
- u stranoj valuti	1,79	48
		<hr/>
		<b>185</b>
		<hr/>

## 6. PLASMANI BANKAMA

	Udio u ukupnoj imovini	2005.
	%	
Oročeni depoziti:		
- u kunama	2,06	55
- u stranoj valuti	-	-
		<hr/>
		<b>55</b>
		<hr/>

Analiza oročenih depozita na dan 31. prosinca 2005. godine:

	Kamatna stopa	Valuta	Dospijeće	2005.
Banka:				
Privredna banka Zagreb, Zagreb	2,5%	HRK	03.01.2006.	55
				<hr/>
				<b>55</b>
				<hr/>

## 7. VRIJEDNOSNICE NAMIJENJENE TRGOVANJU

	Udio u ukupnoj imovini	2005.
	%	
Državne obveznice	24,75	660
Obveznice trgovačkih društava	4,90	130
Obveznice jedinica lokalne uprave i samouprave	1,96	52
Dionice	11,86	316
Kratkoročni vrijednosni papiri domaćih izdavatelja	1,08	29
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	19,31	514
		<hr/>
		<b>1.701</b>
		<hr/>

## 7. VRIJEDNOSNICE NAMIJENJENE TRGOVANJU (NASTAVAK)

### 7.1. Državne obveznice

Serija	Kamatna stopa %	Valuta	Fer vrijednost	Vlasnički udio u %	Udio u ukupnoj imovini Fonda (u %)
RHMF – O – 125A	6,875	EUR	140	0,00	5,26

RHMF – O – 157A	4,250	EUR	59	0,00	2,19
RHMF – O – 15CA	5,250	HRK	461	0,01	17,30
			<u>660</u>		

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 2005. 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).

## 7.2. Obveznice trgovačkih društava

Serija	Kamatna stopa %	Valuta	Fer vrijednost	Vlasnički udio u %	Udio u ukupnoj imovini Fonda (u %)
AGROKOR 2011	5,00	EUR	33	0,00	1,25
BLSC-O-091A	11,00	EUR	16	0,03	0,60
HYBA	6,50	EUR	40	0,03	1,50
MDKA-O-087A	4,50	EUR	19	0,01	0,68
PLVA-O-115A	5,75	EUR	8	0,00	0,30
PODR-O-072A	5,00	EUR	14	0,01	0,58
			<u>130</u>		

Sve dionice i udjeli kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica. Knjigovodstveni iznosi ovih ulaganja na dan 31. prosinca 2005. 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.

## 7.3. Obveznice jedinica lokalne uprave i samouprave

Serija	Kamatna stopa %	Valuta	Fer vrijednost	Vlasnički udio u %	Udio u ukupnoj imovini Fonda (u %)
Grad Koprivnica	5,500	HRK	28	0,06	1,05
Grad Zadar	6,500	EUR	24	0,02	0,91
			<u>52</u>		

Sve navedene obveznice kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica. Knjigovodstveni iznos ovih ulaganja na dan 31. prosinca 2005. 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.

## 7.4. Dionice i udjeli

Izdavatelj	Trošak ulaganja	Nerealizirani dobici/(gubici)	Pozitivne/(negativne) tečajne razlike, neto	Fer vrijednost	Udio u ukupnoj imovini Fonda (u %)
CROATIA OSIGURANJE	92	4	-	96	3,61
ISTRATURIST	43	2	-	45	1,69
MEDIKA	43	(1)	-	42	1,56
PLIVA	88	3	-	91	3,42
PODRAVKA	41	1	-	42	1,58
	<u>307</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>316</u>	

Sve dionice i udjeli kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica. Knjigovodstveni iznosi ovih ulaganja na dan 31. prosinca 2005. 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.

#### 7.5 Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima

Serija	Valuta	Trošak ulaganja	Nerealizirani dobiti/(gubici)	Pozitivne/ (negativne) tečajne razlike, neto	Fer vrijednost	Udio u ukupnoj imovini Fonda (u %)
DAXEX	EUR	69	4	-	73	2,74
DOW JONES EURO	EUR	41	4	-	45	1,70
IFTS 100	GBP	25	1	-	25	0,96
ISHARES MSCI SOUTH KOREA INDEKS	USD	22	-	-	22	0,83
LYXOER CAC40 MASTER UN	USD	51	1	-	52	1,95
NASDAQ 100 TRUST	USD	41	(1)	-	40	1,50
NIKKEI NOMURA	JPY	36	6	-	43	1,61
PBZ GOLOBAL	HRK	60	1	-	61	2,27
S&P DEPOS REDEPTS	USD	53	-	1	54	2,03
TOPIX NOMURA	JPY	35	11	(1)	45	1,69
ZB EUROAKTIV	EUR	50	4	-	54	2,03
		<b>483</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>514</b>	

Ulaganja u otvorene investicijske fondove kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica. Knjigovodstveni iznos ovih ulaganja na dan 31. prosinca 2005. 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.

#### 7.6. Kratkoročne vrijednosnice domaćih izdavatelja

Izdavatelj	Nominalna vrijednost	Nabavna vrijednost	Datum dospijeća	Valuta	Fer vrijednost
Komercijalni zapisi Medika	30	29	09.11.2006	HRK	29
	<b>30</b>	<b>29</b>			<b>29</b>

#### 8. ULAGANJA U POSJEDU DO DOSPIJEĆA

Izdavatelj	Kamatna stopa	Amortizirani trošak	Udio u ukupnoj imovini Fonda (u %)
RHMF – O – 157A	4,25	115	4,32
RHMF – O - 103A	6,75	53	1,99
		<b>168</b>	

#### 9. ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA KOJA JE KREIRAO FOND

Izdavatelj	Kamatna stopa	Amortizirani trošak	Udio u ukupnoj imovini Fonda (u %)
RHMF – O – 15CA	5,25	551	20,68
		<b>551</b>	

## 10. OBVEZE S OSNOVA ULAGANJA U VRIJEDNOSNICE

Pojedinosti o obvezama s osnove ulaganja u vrijednosnice na dan 31. prosinca 2005. izložene su u nastavku:

Vrijednosnica	Datum podmirenja	Knjigovodstve na vrijednost	Udio u ukupnoj imovini Fonda (u %)
NASDAQ	03.01.2006	41	1,54
		<hr/>	
		41	
		<hr/>	

## 11. OBVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Obveza s temelja naknade Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od 3 tisuća kuna odnosi se na naknadu za upravljanje za mjesec prosinac 2005. godine. Naknada za upravljanje izračunava se za svaki dan procjene imovine Fonda i plaća mjesečno. U obveze prema društvu za upravljanje fondom također je uključena ulazna naknada u iznosu od 150 tisuća kuna.

## 12. OBRAČUNSKJE JEDINICE

### 12.1. Financijski pokazatelji

	2005.
Neto imovina Fonda na kraju razdoblja (tisuće kuna)	2.470
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	<hr/> 22
<b>Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja</b>	<b>109,97</b>

### 12.2. Promjene u obračunskim jedinicama

	2005.	
	Broj obračunskih jedinica	Vrijednost imovine
Na početku razdoblja	-	-
Broj obračunskih jedinica tijekom razdoblja	22	2.393
Broj povučenih obračunskih jedinica	-	(1)
Broj povučenih obračunskih jedinica s temelja mirovine	-	-
<b>Ukupan broj izdanih obračunskih jedinica na kraju razdoblja</b>	<hr/> <b>22</b>	<hr/> <b>2.392</b>

Na dan 31. prosinca 2005. godine Fondu je imao 2.075 članova.

### 12.3. 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.

### 13. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Stanja iz transakcija s povezanim stranama obuhvaćaju sljedeće:

	Imovina	Obveze
Društvo:		
Društvo za upravljanje Fondom	-	153
Skrbnička banka	185	-
	<u>185</u>	<u>-</u>
	<b>185</b>	<b>153</b>

Transakcije s povezanim stranama za razdoblje od 10. veljače do 31. prosinca 2005. obuhvaćale su sljedeće:

	Prihodi	Rashodi
Društvo:		
Društvo za upravljanje Fondom	-	10
Skrbnička banka	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<b>-</b>	<b>10</b>

Izvešća po Pravilniku o računovodstvu i financijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova

**IZVJEŠTAJ O NETO IMOVINI MIROVINSKOG FONDA NA DAN 31.12.2005.**

( ERSTE Plavi expert dobrovoljni mirovinski fond )

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija imovine	Prethodna god. (2004)	Tekuća god. (2005)
1	10	Novac na računima		185.220,30
2 ( $\Sigma$ od 2a do 2d )		Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti:	<b>0,00</b>	<b>2.463.215,02</b>
2a	17	Dužnički vrijednosni papiri kupljeni pri prvom izdanju		550.000,00
2b	3	Ulaganja koja se drže radi trgovanja		1.693.790,13
2c	4	Ulaganja raspoloživa za prodaju		
2d	5	Ulaganja koja se drže do dospijea		219.424,89
3	11 + 12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja		
4	13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica		
5	14	Potraživanja s osnove datih predujmova		
6	15	Potraživanja od društva za upravljanje, banke skrbnika i ostala potraživanja		81,83
7	16	Potraživanja s osnove promjene članstva		3.700,00
8	18	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospijela naplata prihoda		11.884,30
<b>A. ( <math>\Sigma</math> od 1 do 8 )</b>		<b>Ukupna imovina</b>	<b>0,00</b>	<b>2.664.101,45</b>
9	20 + 21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire		41.050,30
10	22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane i depozite		
11	23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima		152.651,93
12	24	Obveze prema banci skrbniku		126,55
13	25	Ostale obveze fonda		100,00
14	26	Obveze s osnove promjene članstva		
15	28	Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja		
<b>B. ( <math>\Sigma</math> od 9 do 15 )</b>		<b>Ukupno obveze</b>	<b>0,00</b>	<b>193.928,78</b>
<b>C. ( A - B )</b>		<b>Neto imovina fonda</b>	<b>0,00</b>	<b>2.470.172,67</b>
<b>D.</b>		<b>Broj izdanih obračunskih jedinica</b>	<b>0,0000</b>	<b>22.461,8154</b>
<b>E. ( C / D )</b>		<b>Neto imovina po obračunskoj jedinici</b>	<b>0,0000</b>	<b>109,9721</b>

**IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU MIROVINSKOG FONDA U RAZDOBLJU OD 01.01.-31.12.2005**

**( ERSTE Plavi expert dobrovoljni mirovinski fond )**

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija	Prethodno raz. (2004)	Tekuće raz. (2005)
		PRIHODI OD ULAGANJA		
1	73	Realizirani dobiti od prodanih ulaganja u vrijednosne papire		14.891,95
2	70 ( bez 70x )	Prihodi od kamata		19.748,52
3	71 ( bez 71x )	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih stavki		75.526,81
4	74	Prihodi od dividendi		920,89
5	75	Ostali prihodi		64,08
<b>A. ( Σ od 1 do 5 )</b>		<b>Ukupno prihodi od ulaganja</b>	<b>0,00</b>	<b>111.152,25</b>
		RASHODI		
6	63	Realizirani gubici od prodanih ulaganja u vrijednosne papire		543,41
7	60	Negativne tečajne razlike od monetarnih stavki		67.674,22
8	61	Naknada s osnova odnosa s društvom za upravljanje		9.900,93
9	65	Naknada banci skrbniku		440,10
10	66	Transakcijski troškovi		0,00
11	69	Ostali rashodi		0,00
<b>B. ( Σ od 6 do 11 )</b>		<b>Ukupno rashodi</b>	<b>0,00</b>	<b>78.558,66</b>
<b>C. ( A - B )</b>		<b>Neto dobit (gubitak) od ulaganja</b>	<b>0,00</b>	<b>32.593,59</b>
		NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE		
d1	72 - 62	Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u vrijednosne papire		44.937,78
d2	71x - 60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		1.292,90
d3	70x	Amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospeljem		-326,81
d4	64	Vrijednosna usklađivanja - umanjenje imovine		
<b>D. ( Σ od d1 do d4 )</b>		<b>Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijedn. papire</b>	<b>0,00</b>	<b>45.903,87</b>
<b>E. ( C + D )</b>		<b>Neto povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda</b>	<b>0,00</b>	<b>78.497,46</b>



**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI U RAZDOBLJU OD 01.01. -31.12.2005.**

**( ERSTE Plavi expert dobrovoljni mirovinski fond )**

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija	Prethodno raz. (2004)	Tekuće raz. (2005)
1 ( obrazac 2 C )		NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSL. FONDA		
2 ( obrazac 2 D )		Neto dobit (gubitak) od ulaganja	0,00	32.593,59
3	96	Ukupni nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire	0,00	45.903,87
		Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		
<b>A. ( Σ od 1 do 3 )</b>		<b>Neto povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda</b>	<b>0,00</b>	<b>78.497,46</b>
4	90	Novčani primici od članova fonda		2.384.862,83
5	91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja		7.645,72
6	92	Izdaci s osnovu promjene članstva		-833,34
7	93	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		
<b>B. ( Σ od 4 do 7 )</b>		<b>Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija sa obr. jed. fonda</b>	<b>0,00</b>	<b>2.391.675,21</b>
<b>C. ( A + B )</b>		<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine</b>	<b>0,00</b>	<b>2.470.172,67</b>
		NETO IMOVINA		
8		Na početku razdoblja		
<b>D. ( 8 + C )</b>		Na kraju razdoblja	<b>0,00</b>	<b>2.470.172,67</b>
9		BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA		
		Izdane obračunske jedinice s osnove doprinosa		22.469,5166
10		Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja		
11		Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva		-7,7012
12		Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina		
<b>E. ( Σ od 9 do 12 )</b>		<b>Broj obračunskih jedinica</b>	<b>0,0000</b>	<b>22.461,8154</b>

**FINANCIJSKI POKAZATELJI PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI FONDA U RAZDOBLJU OD 01.01.-31.12.2005.**

*( ERSTE Plavi expert dobrovoljni mirovinski fond )*

Oznaka pozicije	Pozicija imovine	Prethodno raz. (2004)	Tekuće raz. (2005)
a	b	c	d
1	Neto imovina fonda na početku razdoblja		
2	Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja		
<b>A. ( 1 / 2 )</b>	<b>Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
3	Neto imovina fonda na kraju razdoblja		2.470.172,67
4	Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja		22.461,8154
<b>B. ( 3 / 4 )</b>	<b>Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja</b>	<b>0,0000</b>	<b>109,9721</b>
<b>C.</b>	<b>Dodatni pokazatelji i podatci</b>		
5	Odnos troškova i prosječne neto imovine		0,0134
6	Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine		0,0424
7	Prinos mirovinskog fonda		

**IZVJEŠTAJ O OBRAČUNSKIM JEDINICAMA FONDA U RAZDOBLJU OD 01.01.- 31.12.2005.**

*( ERSTE Plavi expert dobrovoljni mirovinski fond )*

Oznaka pozicije	Opis pozicije	Broj OJ	Izvori imovine fonda
1	Na početku razdoblja		
2	Izdano tijekom razdoblja	22.469,5166	2.392.508,55
3	Povučeno temeljem istupanja iz fonda	-7,7012	-833,34
4	Povučeno temeljem isplate mirovine		
5	Ukupno na kraju razdoblja	22.461,8154	2.391.675,2100
<b>Vrijednost obračunske jedinice</b>			
	Na početku razdoblja	0,0000	
	Na kraju razdoblja	109,9721	

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA FONDA NA DAN 31.12.2005.**

**( ERSTE Plavi expert dobrovoljni mirovinski fond )**

<b>Pozicija ( DIONICE )</b>	<b>Broj dionica</b>	<b>Trošak nabave po dionici</b>	<b>Ukupan trošak nabave</b>	<b>Vrijednost na datum izvještaja</b>	<b>Vrijednost po dionici</b>	<b>Udjel u vl. izdavatelja ( % )</b>	<b>Udjel u imovini %</b>
CROATIA OSIGURANJE HRCOSRA0002	17	5.436,47	92.420,00	96.220,00	5.660,000	0,006	
ISTRATURIST UMAG DD HRISTTRA0009	223	190,25	42.426,48	45.087,39	202,186	0,005	
MEDIKA HRMDKARA0000	5	8.551,10	42.755,50	41.607,14	8.321,428	0,017	
PLIVA D.D HRPLVARA0004	220	400,89	88.196,00	91.178,34	414,447	0,001	
PODRAVKA DD HRPODRRA0004	130	313,28	40.726,53	41.922,24	322,479	0,002	
<b>Redovne dionice</b>	<b>595</b>	<b>14.892,00</b>	<b>306.524,51</b>	<b>316.015,11</b>	<b>14.920,54</b>		
<b>Povlaštene dionice</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Dionice zatvorenih investicijskih fondova</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Ukupno dionice domaćih d.d.</b>	<b>595</b>	<b>14.892,00</b>	<b>306.524,51</b>	<b>316.015,11</b>	<b>14.920,54</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Redovne dionice</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Povlaštene dionice</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Dionice zatvorenih investicijskih fondova</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Ukupno dionice inozemnih d.d.</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	

<b>Pozicija ( OBVEZNICE )</b>	<b>Nominalna vrijednost</b>	<b>Trošak nabave (kn)</b>	<b>Vrijednost na datum izvještaja</b>	<b>Udjel u izdanju ( % )</b>	<b>Udjel u cjelokupnoj imovini ( % )</b>
MF 2012 HRRHMFO125A3	118.010,02	139.458,78	139.323,44	0,00	5,23
MF 2015 D HRRHMFO157A6	110.634,39	112.671,69	112.532,95	0,00	4,22
MF 2015 HRRHMFO157A6	55.317,19	55.932,59	57.354,04	0,00	2,15
MFKN 2010 D HRRHMFO102A0	50.000,00	52.200,00	51.891,94	0,00	1,95
MFKN 2015 4.portfelj HRRHMFO15CA8	550.000,00	550.000,00	550.000,00	0,02	20,64
MFKN 2015 HRRHMFO15CA8	430.000,00	457.830,00	459.988,63	0,01	17,27
<b>Državne obveznice</b>	<b>1.313.961,60</b>	<b>1.368.093,06</b>	<b>1.371.091,00</b>	<b>3,93%</b>	<b>51,47</b>
GRAD KOPRIVNICA FER	27.466,25	29.970,00	27.871,25	0,06	1,05
ZADAR OBVEZNICA HRGDZDO119A0	22.126,88	23.283,90	23.720,02	0,02	0,89
<b>Obveznice lokalne samouprave</b>	<b>49.593,13</b>	<b>53.253,90</b>	<b>51.591,27</b>	<b>7,45%</b>	<b>1,94</b>
AGROKOR XS0145137286	29.502,50	32.010,99	30.779,96	0,00	1,16
Belišće 2009 HRBLSO091A6	14.751,25	14.688,68	15.193,79	0,03	0,57
HYPO ALPE ADRIA BOND	38.000,00	39.406,00	39.710,00	0,03	1,49
MEDIKA 2008 HRMDKAO087A1	17.701,50	17.490,75	18.028,98	0,01	0,68
PLIVA 2011 HRPLVAO115A4	7.375,63	7.329,71	7.862,42	0,00	0,30
PODRAVKA 2007 HRPODRO072A7	14.751,25	14.688,68	14.869,26	0,01	0,56
<b>Obveznice gospodarskih subjekata</b>	<b>122.082,13</b>	<b>125.614,81</b>	<b>126.444,41</b>	<b>7,54%</b>	<b>4,75</b>
<b>Ukupno obveznice RH i dom. izdav.</b>	<b>1.485.636,86</b>	<b>1.546.961,77</b>	<b>1.549.126,68</b>	<b>18,92%</b>	<b>58,15</b>
<b>Državne obveznice</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>Obveznice gospodarskih subjekata</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>Ukupno obveznice ino. izdavatelja</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>Pozicija ( OSTALI V.P. )</b>	<b>Nominalna vrijednost</b>	<b>Trošak nabave (kn)</b>	<b>Vrijednost na datum izvještaja</b>	<b>Udjel u vlasništvu izdavatelja ( % )</b>	<b>Udjel u cjelokupnoj imovini ( % )</b>

<b>Trezorski i blagajnički zapisi</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>
MDKA-M-645A HRMDKAM645A8	30.000,00	28.575,30	28.766,71		1,08
<b>Komercijalni zapisi</b>	<b>30.000,00</b>	<b>28.575,30</b>	<b>28.766,71</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,08</b>
PBZ GLOBAL HRPBZIUGLBF4		60.000,00	60.543,90		2,27
ZB Euroaktiv HRZBINUEAKT8		50.000,00	54.001,16		2,03
<b>Udjeli otvorenih investicijskih fondova</b>	<b>0,00</b>	<b>110.000,00</b>	<b>114.545,06</b>	<b>0,00%</b>	<b>4,30</b>
<b>Drugi navedeni vrijednosni papiri</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>Ukupno ostali V.P. dom. izdavatelja</b>	<b>30.000,00</b>	<b>138.575,30</b>	<b>143.311,77</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,38</b>
<b>Trezorski zapisi</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>Komercijalni zapisi</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>
DAXEX DE0005933931		68.806,64	72.927,24		2,74
DOW JONES EURO STOXX 50SM EX		41.409,56	45.452,29		1,71
IFTSE 100 IE0005042456		25.068,97	25.483,50		0,96
iShares MSCI South Korea Index		21.725,98	22.042,10		0,83
LYXOR CAC 40 MASTER UNIT		51.035,81	52.219,43		1,96
NASDAQ-100 INDEX TRCKNG STCK		40.932,62	40.306,13		1,51
NIKKEI NOMURA JP3027650005		36.268,18	42.889,57		1,61
S&P DEPOS REDEPTS US78462F1030		53.452,47	54.304,23		2,04
TOPIX NOMURA JP3027630007		33.855,43	44.136,97		1,66
<b>Udjeli otvorenih investicijskih fondova</b>	<b>0,00</b>	<b>372.555,66</b>	<b>399.761,46</b>	<b>0,00%</b>	<b>15,01</b>
					0,00
<b>Drugi navedeni vrijednosni papiri</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>Ukupno ostali V.P. ino. izdavatelja</b>	<b>0,00</b>	<b>372.555,66</b>	<b>399.761,46</b>	<b>0,00%</b>	<b>15,01</b>

<b>Pozicija ( PLASMANI I DEPOZITI )</b>	<b>Trošak nabave (kn)</b>	<b>Vrijednost na datum izvješća</b>	<b>Udjel u cjelokupnoj imovini fonda ( % )</b>
PBZ,HRK		55.000,00	2,06
Kratkoročni depoziti	0,00	55.000,00	2,06
Dugoročni depoziti	0,00	0,00	0,00
Ostali plasmani	0,00	0,00	0,00
<b>Ukupno plasmani i depoziti</b>	<b>0,00</b>	<b>55.000,00</b>	<b>2,06</b>

**STRUKTURA ULAGANJA FONDA PO VRSTAMA IMOVINE NA DAN 31.12.2005.**

*( ERSTE Plavi expert dobrovoljni mirovinski fond )*

<b>Opis pozicije</b>	<b>Vrijednost na datum izvješća</b>	<b>Udjel u cjel. imovini fonda ( % )</b>
Dionice	316.015,11	11,86
Obveznice	1.549.126,68	58,15
Kratkoročni vrijednosni papiri	0,00	0,00
Ostali vrijednosni papiri	543.073,23	20,38
Plasmani i depoziti	55.000,00	2,06
Ostala imovina	15.666,13	0,59
Novac na računu	185.220,30	6,95
<b>Ukupna imovina</b>	<b>2.664.101,45</b>	<b>100,00</b>

**IZVJEŠTAJ O REALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) U RAZDOBLJU OD 01.01. - 31.12.2005.**

**( ERSTE Plavi expert dobrovoljni mirovinski fond )**

<b>Datum prodaje</b>	<b>Prodani vrijednosni papiri</b>	<b>Broj vrijednosnih papira</b>	<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>Prodajna cijena</b>	<b>Realizirani dobitak (gubitak)</b>
1	2	3	4	5	6 ( 5 - 4 )
	Redovne dionice gospodarskih subjekata	80	26.242,46	26.543,66	301,20
	Povlaštene dionice	0	0,00	0,00	0,00
	Dionice zatvorenih investicijskih fondova	0	0,00	0,00	0,00
	Državne obveznice	594.000	916.160,13	930.204,97	14.044,84
	Obveznice lokalne i regionalne samouprave	2.500	2.497,50	2.500,00	2,50
	Obveznice gospodarskih subjekata	0	0,00	0,00	0,00
	Trezorski i blagajnički zapisi	0	0,00	0,00	0,00
	Komercijalni zapisi	0	0,00	0,00	0,00
	Udjeli otvorenih investicijskih fondova	0	0,00	0,00	0,00
	Drugi navedeni vrijednosni papiri	0	0,00	0,00	0,00
	<b>Ukupno realizirani dobitak (gubitak)</b>	<b>596.580</b>	<b>944.900,09</b>	<b>959.248,63</b>	<b>14.348,54</b>



**IZVJEŠTAJ O NEREALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) U RAZDOBLJU 01.01.2005 - 38717**

**( ERSTE Plavi expert dobrovoljni mirovinski fond )**

<b>Datum zadnje procjene</b>	<b>Vrijednosni papir</b>	<b>Trošak nabave</b>	<b>Fer vrijednost</b>	<b>Nerealizirani dobitak (gubitak) od promjene cijene</b>	<b>Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire</b>	<b>Amortizacija diskonta (premi imovine s fiksnim dospeljem)</b>
31.12.2005	Croatia osiguranje HRCROSRA0002	92.420,00	96.220,00	3.800,00	0,00	0,00
31.12.2005	ISTRATURIST HRISTTRA0009	42.426,48	45.087,39	2.660,91	0,00	0,00
31.12.2005	MEDIKA HRMDKARA0000	42.755,50	41.607,14	-1.148,36	0,00	0,00
31.12.2005	PLIVA HRPLVARA0004	88.196,00	91.178,34	2.982,34	0,00	0,00
31.12.2005	PODRAVKA HRPODRRA0004	40.726,53	41.922,24	1.195,71	0,00	0,00
	<b>Redovne dionice gospodarskih subjekata</b>	<b>306.524,51</b>	<b>316.015,11</b>	<b>9.490,60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Povlaštene dionice</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Dionice zatvorenih investicijskih fondova</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
31.12.2005	MF 2012 HRRHMFO125A3	139.458,78	139.323,44	-787,66	652,32	0,00
31.12.2005	MF 2015 D HRRHMFO157A6	112.671,69	112.532,95	0,00	-119,99	-119,99
31.12.2005	MF 2015 HRRHMFO157A6	55.932,59	57.354,04	1.433,03	-11,58	0,00
31.12.2005	MFKN 2010 D HRRHMFO102A0	52.200,00	51.891,94	0,00	0,00	-308,06
31.12.2005	MFKN 2015 4.portfelj HRRHMFO15CA8	550.000,00	550.000,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2005	MFKN 2015 HRRHMFO15CA8	457.830,00	459.988,63	2.158,63	0,00	0,00
	<b>Državne obveznice</b>	<b>1.368.093,06</b>	<b>1.371.091,00</b>	<b>2.804,00</b>	<b>520,75</b>	<b>-326,75</b>
31.12.2005	ZADAR OBVEZNICA HRGDZDO119A0	23.283,90	23.720,02	244,63	191,49	0,00
31.12.2005	GRAD KOPRIVNICA FER	29.970,00	27.871,25	398,75	0,00	0,00
	<b>Obveznice lokalne i regionalne samouprave</b>	<b>53.253,90</b>	<b>51.591,27</b>	<b>643,38</b>	<b>191,49</b>	<b>0,00</b>
31.12.2005	AGROKOR XS0145137286	32.010,99	30.779,96	-999,42	-231,61	0,00
31.12.2005	Belišće 2009 HRBLSCO091A6	14.688,68	15.193,79	385,51	119,60	0,00

31.12.2005	HYPO ALPE ADRIA BOND	39.406,00	39.710,00	304,00	0,00	0
31.12.2005	MEDIKA 2008 HRMDKAO087A1	17.490,75	18.028,98	411,15	127,08	0
31.12.2005	PLIVA 2011 HRPLVAO115A4	7.329,71	7.862,42	472,44	60,27	0
31.12.2005	PODRAVKA 2007 HRPODRO072A7	14.688,68	14.869,26	59,01	121,57	0
	<b>Obveznice gospodarskih subjekata</b>	<b>125.614,81</b>	<b>126.444,41</b>	<b>632,69</b>	<b>196,91</b>	<b>0</b>
	<b>Trezorski i blagajnički zapisi</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>
31.12.2005	MDKA-M-645A HRMDKAM645A8	28.575,30	28.766,71	0,00	0,00	0
	<b>Komercijalni zapisi</b>	<b>28.575,30</b>	<b>28.766,71</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>
31.12.2005	DAXEX DE0005933931	68.806,64	72.927,24	4.220,70	-100,10	0
31.12.2005	DOW JONES EURO STOXX 50SM EX	41.409,56	45.452,29	3.968,79	73,94	0
31.12.2005	IFTSE 100 IE0005042456	25.068,97	25.483,50	885,00	-470,47	0
31.12.2005	iShares MSCI South Korea Index	21.725,98	22.042,10	108,68	207,44	0
31.12.2005	LYXOR CAC 40 MASTER UNIT	51.035,81	52.219,43	1.177,35	6,27	0
31.12.2005	NASDAQ-100 INDEX TRCKNG STCK	40.932,62	40.306,13	-660,95	34,46	0
31.12.2005	NIKKEI NOMURA JP3027650005	36.268,18	42.889,57	6.353,64	267,75	0
31.12.2005	PBZ GLOBAL HRPBZIUGLBF4	60.000,00	60.543,90	543,90	0,00	0
31.12.2005	S&P DEPOS REDEPTS US78462F1030	53.452,47	54.304,23	-179,46	1.031,22	0
31.12.2005	TOPIX NOMURA JP3027630007	33.855,43	44.136,97	11.040,73	-759,19	0
31.12.2005	ZB Euroaktiv HRZBINUEAKT8	50.000,00	54.001,16	3.908,73	92,43	0
	<b>Udjeli otvorenih investicijskih fondova</b>	<b>482.555,66</b>	<b>514.306,52</b>	<b>31.367,11</b>	<b>383,75</b>	<b>0</b>
	<b>Drugi navedeni vrijednosni papiri</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>
	<b>Ukupno</b>	<b>2.364.617,24</b>	<b>2.408.215,02</b>	<b>44.937,78</b>	<b>1.292,90</b>	<b>-326</b>