

ERSTE Plavi Expert, DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND

Financijska izvješća na dan 31. prosinca 2007. godine
zajedno s izvješćem ovlaštenog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Profil Fonda	1
Mišljenje neovisnog revizora	4
Račun dobiti i gubitka fonda	6
Izveštaj o neto imovini fonda	7
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda	8
Financijski pokazatelji po obračunskoj jedinici fonda	9
Izveštaj o obračunskim jedinicama fonda	10
Bilješke uz financijska izvješća	11
Tabele ulaganja	
1. Izveštaj o strukturi ulaganja fonda	31
2. Izveštaj o realiziranim dobitima (gubicima) fonda	35
3. Izveštaj o nerealiziranim dobitima (gubicima) fonda	37

Profil Fonda

Nastanak i povijest

Erste Plavi Expert dobrovoljni mirovinski fond (Fond ili Expert) je 10. veljače 2005. godine osnovalo društvo Erste DMD d.o.o. za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom ("Društvo") na temelju odobrenja za osnivanje mirovinskog fonda i obavljanje poslova upravljanja mirovinskim fondom koji je izdala Agencija za nadzor financijskih usluga ("Agencija").

Fondom upravlja društvo s ograničenom odgovornošću Erste DMD za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a. Temeljni kapital Društva iznosi 15.000.000,00 kuna (petnaest milijuna kuna) i sastoji se od jednog temeljnog uloga odnosno poslovnog udjela od 100 % (Erste & Steiermaerkische Bank d.d. Rijeka). Društvo je dužno upravljati imovinom Fonda s pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika, isključivo u interesu članova Fonda, u skladu s odredbama Statuta Fonda i primjenjivim važećim propisima. Imovina Fonda povjerava se Societe Generale Splitskoj banci d.d. kao banci skrbniku.

Radi ostvarivanja dugoročnog cilja Fonda, prilikom ulaganja imovine Fonda uvažavat će se slijedeća načela:

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

Osnovne djelatnosti

Jedina djelatnost Erste Plavog Expert dobrovoljnog mirovinskog fonda 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").

Društvo za upravljanje Fondom

Sukladno statutu Fonda i u skladu s odredbama Zakona, Fondom upravlja Erste DMD d.o.o. Zagreb, društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom. 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 suprotno 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.

Skrbnička banka

Sukladno zakonu, Društvo treba odabrati banku skrbnika kojoj će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Banka skrbnik Fonda je Societe Generale Splitska banka, Ruđera Boškovića 16, 21000 Split ("skrbnička banka"). Skrbnička banka procjenjuje vrijednost imovine Fonda u skladu sa Zakonom i važećim primjenjivim propisima. Sredstva jamstvenog pologa Društvo drži u skrbničkoj banci na zasebnom računu. Sukladno Zakonu, skrbnička banka zaračunavala je naknadu za svoje usluge u visini od 0,08% ukupne neto imovine Fonda za godine završene 31. prosinca 2007. i 2006. godine.

Profil Fonda (nastavak)

Uprava i direktori

Upravljačku strukturu društva čine:

Nadzorni odbor

Marko Krajina	Predsjednik Nadzornog odbora	od 17. rujna 2007. godine
Zdenko Matak	Predsjednik Nadzornog odbora	do 16. rujna 2007. godine
Marko Krajina	Zamjenik predsjednika	do 16. rujna 2007. godine
Sandra Radnić	Zamjenik predsjednika	od 17. rujna 2007. godine
Dijana Bojčeta	Član	do 07. prosinca 2007. godine
Nina Pentek	Član	od 08. prosinca 2007. godine

Uprava

Senka Fekeža Klemen	Direktorica
---------------------	-------------

Profil Fonda (nastavak)

Odgovornost za financijska izvješća

Temeljem važećeg hrvatskog Zakona o računovodstvu, Društvo za upravljanje je dužno osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Društvo za upravljanje razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Društvo za upravljanje i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvješća.

Pri izradi financijskih izvješća Društvo za upravljanje je odgovorno:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda, i za obznanjivanje i objašnjavanje svakog značajnog odstupanja u financijskim izvješćima; te
- za pripremanje financijskih izvješća po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo (i Grupa) nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Društvo za upravljanje je odgovorno za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i usklađenost financijskih izvješća s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu odnosno propisima o fondovima.. Društvo za upravljanje je također odgovorno za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Potpisali u ime Društva za upravljanje:

Direktorica:

Senka Fekeža Klemen

Prokurist:

Petar Vlaić

Zagreb, 15. veljače 2008. godine

Izvješće neovisnog revizora

Vlasnicima fonda Erste Plavi Expert, dobrovoljni mirovinski fond

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješća fonda Erste Plavi Expert, dobrovoljni mirovinski fond (dalje: Fond) koja uključuju izvještaj o neto imovini Fonda na dan 31. prosinca 2007. godine, račun dobiti i gubitka Fonda za godinu završenu 31. prosinca 2007. godine, te izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda, financijske pokazatelje po obračunskoj jedinici Fonda, izvještaj o obračunskim jedinicama Fonda na dan i za godinu završenu 31. prosinca 2007. godine, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i bilježaka, koja su prikazana na stranicama 6 do 30. Reviziju financijskih izvješća za 2006. godinu obavio je drugi revizor i o njima izrazio pozitivno mišljenje. Mi ne izražavamo mišljenje o usporednim financijskim podacima za 2006. godinu.

Odgovornosti Uprave

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvješća u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja. Odgovornost Uprave uključuje: utvrđivanje, uvođenje i održavanje internih kontrola važećih za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješća u kojima neće biti značajnih pogrešnih prikaza uzrokovanih prijevarom ili pogreškom; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i utvrđivanje razumnih računovodstvenih prosudaba primjerenih u danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je izraziti mišljenje o tim financijskim izvješćima na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju pridržavanje etičkih pravila od strane revizora, te planiranje i provođenje revizije do razine koja je potrebna za postizanje razumnog uvjerenja o tome da u financijskim izvješćima nema značajnih pogrešnih iskaza.

Revizija uključuje provođenje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objavama prikazanim u financijskim izvješćima. Odabir postupaka ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešnih prikaza u financijskim izvješćima uzrokovanih prijevarom ili pogreškom. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole važeće za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješća koje sastavlja Društvo kako bi odredio odgovarajuće revizorske postupke u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija također uključuje procjenjivanje primijenjenih računovodstvenih politika i primjerenost utvrđenih računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvješća.

Vjerujemo da su nam pribavljeni revizorski dokazi dostatni i čine razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Izvješće neovisnog revizora (nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijska izvješća prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj fonda Erste Plavi Expert, dobrovoljni mirovinski fond na dan 31. prosinca 2007. godine, kao i rezultate njegova poslovanja te promjene u neto imovini za godinu tada završenu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Postupak revizije proveden je radi izražavanja mišljenja o financijskim izvješćima u cijelini. Izvještaj o strukturi ulaganja Fonda, izvještaj o realiziranim dobitima (gubicima) Fonda i izvještaj o nerealiziranim dobitima (gubicima) Fonda su predstavljeni u svrhu dodatne analize i u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Ti izvještaji revidirani su u okviru revizije financijskih izvješća i, po našem mišljenju, prikazani su realno i objektivno u svim značajnim aspektima gledano u odnosu na financijska izvješća u cjelini.

Ernst & Young d.o.o.

Anka Gospodinović
Ovlašteni revizor

Republika Hrvatska
Zagreb, 15 veljače 2008. godine

Račun dobiti i gubitka fonda ERSTE Plavi Expert
za godinu završenu 31. prosinca 2007.godine

	Bilješke	2007. godine tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
<i>Prihodi od ulaganja u financijske instrumente</i>			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata (Tabela ulaganja 2)	2	797	203
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	4	586	165
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		99	42
Prihodi od dividendi		24	16
Ukupni prihodi od ulaganja		1.506	426
<i>Rashodi</i>			
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata (Tabela ulaganja 2)	2	119	50
Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		121	38
Naknada s osnova odnosa s društvom za upravljanje	5	375	107
Naknada banci skrbniku		16	4
Ukupni rashodi		631	199
Neto dobitak od ulaganja u vrijednosne papire		875	227
<i>Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente</i>			
Neto nerealizirani dobiti na ulaganjima u financijske instrumente (Tabela ulaganja 3)	3	1.214	573
Neto dobiti / (gubici) od tečajnih razlika na ulaganjima u vrijednosne papire (Tabela ulaganja 3)		(140)	(12)
Ukupno nerealizirani dobiti od ulaganja u vrijednosne papire		1.074	561
Neto povećanje neto imovine od poslovanja fonda		1.949	788

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o poslovanju Fonda

Izveštaj o neto imovini mirovinskog fonda ERSTE Plavi Expert
na dan 31. prosinca 2007. godine

	Bilješke	31. prosinca 2007. godine tisuće kuna	31. prosinca 2006. godine tisuće kuna
Novac u banci	6	475	553
Ulaganja u vrijednosne papire i depozite	7	33.000	12.203
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		19.202	9.469
Ulaganja raspoloživa za prodaju		12.239	969
Ulaganja do dospijeca		1.559	1.765
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira		14	-
Potraživanja s osnove dividendi, depozita i otplata obveznica		2	-
Potraživanje od društva za upravljanje		13	-
Ukupna imovina (Tabela ulaganja 1)		33.504	12.756
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	8	258	333
Obveze prema banci skrbniku		2	1
Obveze s osnove promjene članstva		10	-
Ostale obveze fonda		38	7
Ukupno obveze		308	341
Neto imovina Fonda		33.196	12.415
Broj izdanih obračunskih jedinica (u apsolutnim jedinicama)		234.713,2095	96.960,5912
Neto imovina po obračunskoj jedinici (u kunama)		141,4317	128,0476
Novčani primici od članova fonda		27.902	10.903
Novčani primici po osnovi državnih poticaja		2.873	641
Izdaci s osnove promjene članstva		(23)	(1)
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		(232)	(9)
Dobit/gubitak tekuće financijske godine		1.949	788
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		866	78
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		(139)	15
Ukupno obveze prema izvorima imovine		33.196	12.415

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o neto imovini Fonda.

Odobrila i potpisala u ime Društva ERSTE DMD d.o.o. 15. veljače 2008. godine:

Senka Fekeža Klemen
direktorica

Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda ERSTE Plavi Expert
za godinu završenu 31. prosinca 2007. godine

	2007. godine	2006. godine
	tisuće kuna	tisuće kuna
Neto dobit od ulaganja	874	227
Ukupni nerealizirani dobiti / (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire	1.074	561
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	(154)	15
Neto povećanje neto imovine od poslovanja Fonda	<u>1.794</u>	<u>803</u>
Novčani primici od članova Fonda	16.999	8.518
Novčani primici po osnovi državnih poticaja	2.232	633
Novčani izdaci na osnovi promjene članstva	(22)	-
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	(223)	(9)
Ukupno povećanje od transakcija s obračunskim jedinicama Fonda	<u>18.986</u>	<u>9.142</u>
Ukupno povećanje neto imovine	<u>20.780</u>	<u>9.945</u>
Neto imovina		
Na početku razdoblja	12.415	2.470
Na kraju razdoblja	33.196	12.415
Izdane obračunske jedinice s osnove primljenih doprinosa	123.643,3514	69.582,5352
Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja	15.884,8435	4.987,1283
Povučene obračunske jedinice temeljem istupa iz Fonda	(281,4385)	(31,7639)
Povučene obračunske jedinice temeljem isplata mirovina	(1.494,1381)	(39,1236)
Broj obračunskih jedinica	<u>137.752,6183</u>	<u>74.498,7758</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda.

Financijski pokazatelji po obračunskoj jedinici
za godinu završenu 31. prosinca 2007. godine

	2007. godine Tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
Neto imovina Fonda na početku razdoblja	12.415	2.509
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	<u>96.960,5912</u>	<u>22.461,8154</u>
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja (u kunama)	<u>128,0476</u>	<u>111,6798</u>
Neto imovina Fonda na kraju razdoblja	33.196	12.415
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	<u>234.713,2095</u>	<u>96.960,5912</u>
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja (u kunama)	<u>141,4317</u>	<u>128,0476</u>
Dodatni pokazatelji i podaci		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0182	0,0177
Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0407	0,0362
Prinos mirovinskog fonda	10,4524	14,66

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih pokazatelja po obračunskoj jedinici.

Izveštaj o obračunskim jedinicama fonda ERSTE Plavi Expert
za godinu završenu 31.prosinca 2007.godine

	Broj obračunskih jedinica	Vrijednost imovine tisuće kuna
Na početku razdoblja	96.960,5912	11.534
Izdane obračunske jedinice tijekom razdoblja	139.528,1949	19.231
Povučene obračunske jedinice temeljem istupanja iz Fonda	(281,4385)	(22)
Povučene obračunske jedinice temeljem isplata mirovina	(1.494,1381)	(223)
Ukupan broj izdanih obračunskih jedinica na kraju razdoblja	<u>234.713,2095</u>	<u>30.520</u>
Vrijednost obračunske jedinice		
Na početku razdoblja (u kunama)	128,0476	
Na kraju razdoblja (u kunama)	<u>141,4317</u>	

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o obračunskim jedinicama Fonda.

Bilješke uz financijska izvješća

1 Računovodstvene politike

Osnove računovodstva

Fond vodi svoje poslovne knjige u kunama sukladno hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima i praksi koje se pridržavaju fondovi u Hrvatskoj. Fond je dodatno reguliran Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i povezanim pravilnicima.

Osnova pripreme financijskih izvješća

Financijska izvješća Fonda su sastavljena primjenom načela povijesnog troška, osim financijske imovine raspoložive za prodaju, te financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koje se mjere po fer vrijednosti, te financijske imovine do koja se drži do dospelosti koja se iskazuje po amortiziranom trošku i sukladno hrvatskim zakonskim propisima i Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Izjava o usklađenosti

Financijska izvješća Fonda pripremljena su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI-ima).

Sažetak važnijih računovodstvenih politika je iskazan u nastavku.

Funkcionalna valuta

Financijska izvješća izražena su u tisućama kuna, što je funkcionalna valuta i valuta objavljivanja Fonda. Službeni tečaj kune koji je objavila Hrvatska narodna banka na dan 31. prosinca 2007. godine bio je 4,985456 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2006. godine 5,578401 kuna) i 7,325131 kuna za 1 euro (31. prosinca 2006. godine 7,345081 kuna).

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

U primjeni računovodstvenih politika Društvo za upravljanje fondom koristilo je prosudbe i procjene pri utvrđivanju iznosa koji su iskazani u financijskim izvješćima. Najznačajnije prosudbe i procjene su:

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Kad se fer vrijednost financijske imovine i obveza ne može izvesti s aktivnog tržišta, ona se utvrđuje koristeći tehnike vrednovanja koje uključuju matematičke modele. Ulazni podaci za primjenu modela se uzimaju s odabranih tržišta kad je to moguće, ali ako to nije slučaj, određeni stupanj prosudbe je nužan pri određivanju fer vrijednosti. Prosudbe uključuju likvidnost te korelaciju i volatilnost za starije vrijednosne papire.

Umanjenje vrijednosti glavninih instrumenata

Društvo za upravljanje fondom smatra ulaganje raspoloživo za prodaju umanjenim kad postoji značajno ili dugotrajnije smanjenje fer vrijednosti ispod troška ulaganja i kad se utvrdi objektivan dokaz postojanja umanjenja.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Neizvjesnost procjenjivanja

Budući događaji i njihovi utjecaji se ne mogu predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a te procjene se koriste za pripremu financijskih izvješća i promijenit će se ako nastanu novi događaji, za koje je stečeno iskustvo uslijed novih informacija i promjene okoline. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih.

Novac na računima

Novac u banci se sastoji od novca na žiro te deviznim računima.

Financijski instrumenti

Svi financijski instrumenti se početno priznaju po fer vrijednosti, uvećani za direktno povezane transakcijske troškove osim u slučaju financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Početno svrstavanje financijskog instrumenta ovisi o namjeni kupljenog instrumenta i njegovim karakteristikama.

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 udjela 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 financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, te financijsku imovinu koja se drži do dospeljeća, ovisno o namjeri u trenutku njihova stjecanja i u skladu sa svojom strategijom ulaganja.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka sadrži financijske instrumente (vlasničke i dužničke vrijednosnice te trezorske zapise) 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 nerealizirane dobitke ili gubitke u računu dobiti i gubitka u okviru "Nerealizirane dobiti od ulaganja u vrijednosnice".

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Vrijednosnice raspoložive za prodaju su financijski instrumenti koji nisu svrstani u kategoriju vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka ili koji se drže do dospeljeća, 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 tijekova, 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.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Nerealizirani dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti vrijednosnih papira razvrstanih u kategoriju raspoloživih za prodaju iskazuju se kroz obveze prema vlasnicima udjela dok ne prestane priznavanje financijske imovine ili dok ne dođe do umanjenja.

Financijska imovina koja se drži do dospijea

Nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospijecom klasificirana je kao imovina koja se drži do dospijea kada Fond ima pozitivnu namjeru i mogućnost držanja do dospijea. Financijska imovina za koju postoji namjera držanja na neodređeni vremenski rok se ne uključuje u ovu kategoriju. Dugoročna ulaganja koja se drže do dospijea, kao što su obveznice, naknadno se priznaju po amortiziranom trošku. Dobici i gubici od ulaganja u financijsku imovinu koji se iskazuju po amortiziranom trošku priznaju se u račun dobiti i gubitka u trenutku prestanka priznavanja financijske imovine, kao i tijekom procesa amortizacije i smanjeni za umanjenje vrijednosti.

Fond redovito provjerava postoje li objektivni dokazi koji bi upućivali na umanjenje financijske imovine koja se drži do dospijea. Vrijednost financijskog sredstva je umanjena ako njegov knjigovodstveni iznos premašuje procijenjeni nadoknadivi iznos, koji je jednak sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih tijekova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope na taj instrument. Iznos gubitka od umanjenja određenog instrumenta koji je iskazan po amortiziranom trošku izračunava se kao razlika između knjigovodstvenog iznosa tog sredstva i sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tijekova koji su diskontirani primjenom izvorne efektivne kamatne stope na taj instrument. Kad je utvrđeno da je došlo do umanjenja sredstva, Fond navedeno umanjenje iskazuje vrijednosnim usklađenjem u računu dobiti i gubitka. U 2007. i 2006. godini Fond nije utvrdio nikakva umanjenja u portfelju financijska imovina koja se drže do dospijea.

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na stranom tržištu kapitala, fer vrijednost se određuje prema zadnjoj zaključnoj cijeni na datum bilance. Za dužničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na stranom tržištu kapitala fer vrijednost predstavlja ponudenu tržišnu cijenu na kraju radnog vremena na datum bilance. Za vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednošću smatra se prosječna dnevna cijena ponderirana količinom prodanih vrijednosnih papira.

Agencija može zahtijevati promjenu vrednovanja određenog vrijednosnog papira ako utvrdi da prikazana vrijednost nije primjerena.

Računovodstveni tretman datuma trgovanja

Propisani način kupnje i prodaje financijske imovine priznaje se na datum trgovanja, odnosno na datum kad se Društvo obvezalo na kupnju financijske imovine.

Obračun na datum trgovanja odnosi se na (a) priznavanje sredstva koja treba primiti i obveza platiti na datum trgovanja, (b) isknjižavanje sredstva koje je prodano i priznavanje potraživanja od kupca za naplatu na datum trgovanja.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Prestanak priznavanja financijske imovine

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kad više ne posjeduje ugovorna prava koja sadrži financijski instrument, što je uobičajeno slučaj kada je instrument prodan.

Imovina Fonda i strategija ulaganja

Imovina mirovinskog Fonda može se po odredbama Izmjena i dopuna Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima iz lipnja 2007. godine i propisima za ulaganja u inozemstvo, ulagati u sljedeće vrste imovine:

- Imovina mirovinskih fondova može se ulagati u vrijednosne papire čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, država članica Europske unije odnosno država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (u daljnjem tekstu: OECD), te Hrvatska narodna banka i središnje banke tih država članica Europske unije, odnosno država članica OECD-a, obveznice i druge dužničke vrijednosne papire za koje jamči Republika Hrvatska, država članica Europske unije, odnosno država članica OECD-a, te Hrvatska narodna banka i središnje banke tih država članica, odnosno država članica OECD-a, bez ograničenja. Do dana pristupanja Republike Hrvatske u Europsku uniju imovina obveznog mirovinskog fonda mora se ulagati u vrijednosne papire čiji je izdavatelj Republika Hrvatska odnosno Hrvatska narodna banka najmanje do 50% imovine obveznog fonda, a u imovinu država članica Europske unije i država članica OECD-a najviše do 20% imovine obveznog fonda, odnosno do 25% imovine dobrovoljnog fonda.
- do 30% imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u obveznice i druge dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, državi članici Europske unije, odnosno državi članici OECD-a, obveznice i druge dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj, državi članici odnosno državi članici OECD-a, ako je njihov izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici Europske unije, odnosno državi članici OECD-a,
- do 30% imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u dionice kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj, državi članici Europske unije, odnosno državi članici OECD-a, ako je njihov izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici Europske unije odnosno državi članici OECD-a,
- do 30% imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u udjele otvorenih i dionice zatvorenih investicijskih fondova koji su registrirani u Republici Hrvatskoj, državi članici Europske unije, odnosno državi članici OECD-a, odnosno do 5% kod istog izdavatelja.
- ulaganje u depozite, potvrde o ulozima ili repo poslove kod banke sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici Europske unije, odnosno državi članici OECD-a, jednom zajmoprimcu ne smije prelaziti 2,5%, a zajedno ne smije prelaziti 20% imovine mirovinskog fonda,
- do 5% imovine mirovinskog fonda može biti na poslovnom računu mirovinskog fonda.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Neto imovina Fonda i vrijednost obračunske jedinice

Neto imovinsku vrijednost mirovinskog Fonda čini ukupna vrijednost imovine mirovinskog Fonda umanjena za iznos obveza Fonda na dan utvrđivanja neto imovinske vrijednosti.

Vrijednost obračunske jedinice čini omjer neto imovinske vrijednosti mirovinskog Fonda i ukupnog broja obračunskih jedinica mirovinskog Fonda na isti dan.

Potraživanja i obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

Potraživanja i obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na prodaju i kupnju vrijednosnih papira koji se iskazuju po datumu trgovanja, a koji će se namiriti na dan namire. Datum namire je u pravilu tri dana od datuma trgovanja ako nije utvrđeno drukčije ugovorom, koji je osnova za prijenos vlasništva vrijednosnih papira koji nisu upisani u depozitorij Središnje Depozitarne Agencije.

Obveze Fonda

Obveze Fonda mogu biti: obveze s osnove ulaganja u imovinu Fonda, obveze prema društvu za upravljanje fondovima s osnove naknada, obveze prema banci skrbniku s osnove naknade i ostale obveze Fonda sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Obveze su iskazane po njihovoj nominalnoj vrijednosti.

Obveze prema društvu za upravljanje Fondom

Fond Društvu plaća naknadu za upravljanje u visini od 1,80% godišnje od ukupne imovine Fonda umanjenju za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja za godinu zaključno dana 31. prosinca 2007. Naknada Društvu se obračunava i evidentira dnevno, a plaća se na kraju svakog mjeseca.

Obveze prema skrbničkoj banci

Fond plaća skrbničkoj banci naknadu u visini od 0,08% godišnje od ukupne imovine Fonda umanjenju za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja za godinu koja je završila 31. prosinca 2007. Naknada Skrbničkoj banci se obračunava i evidentira dnevno, a plaća se na kraju mjeseca.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Priznavanje prihoda

Realizirani i nerealizirani dobiti (gubici)

Realizirani dobiti (gubici) od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na datum početka poslovne godine ili datum stjecanja instrumenta tijekom godine i prodajne vrijednosti. Nerealizirani dobiti (gubici) priznaju se dnevno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka Fonda za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata. Prihod od kamata sadrži prihode od kamata na ulaganja u vrijednosne papire za trgovanje te razgraničeni diskont na trezorske zapise.

Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi se priznaju u trenutku kada se utvrdi pravo na primanje dividende.

Rashodi Fonda

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

Rashodi Fonda

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

- ulazna naknada jednokratna u visini 900 kuna za čitavo vrijeme trajanja članstva i višekratna naknada u visini od 8% godišnje od uplaćenih doprinosa u Fond u prve tri godine članstva, najviše godišnje 400 kuna, a sljedećih sedam godina plaća se fiksna naknada 20 kuna za oba dobrovoljna mirovinska fonda.
- naknada za upravljanje, 1,8% godišnje od ukupne imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja za godinu koja je završila 31. prosinca 2007. godine koja se izračunava za svaki dan vrednovanja imovine Fonda i plaća jednom mjesečno;
- izlazna naknada za izlaz iz mirovinskog fonda obračunava se i naplaćuje od ukupnog iznosa na osobnom računu člana Fonda i iznosi 10%. Izlazna naknada za prijelaz članova između Erste Plavih dobrovoljnih fondova se ne naplaćuje.
- naknada skrbničkoj banci: 0,08% godišnje od ukupne imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja za godinu koja je završila 31. prosinca 2007. godine.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Transakcijski troškovi

Sukladno odluci Društva od 01. ožujka 2005. godine svi troškovi koji se odnose na transakcije za stjecanje ili prijenos imovine dobrovoljnog fonda priznani su kao trošak društva za upravljanje.

Udjeli

Mirovinski fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju s obzirom na iznos sredstava na njihovom računu. Uplatom mirovinskog doprinosa u Fond, član Fonda stječe odgovarajuću neto imovinu sukladnu omjeru svojih obračunskih jedinica u Fondu, 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 prenijeti računi u Fond, preračunaju se u obračunske jedinice. Ako član Fonda pristupi drugom dobrovoljnom mirovinskom fondu, Fond će obračunati i odbiti od ukupnog iznosa na osobnom računu člana fonda naknadu za izlaz, utvrđenu Zakonom.

Strana sredstva plaćanja

Poslovne promjene izražene u stranim sredstvima plaćanja preračunane su u kune po tečaju važećem na datum transakcije. Financijska imovina i obveze iskazane u stranoj valuti preračunavaju se primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke na dan bilance. Sve pozitivne ili negativne tečajne razlike nastala promjenom deviznog tečaja nakon datuma poslovne promjene, uključene su u financijski prihod ili rashod u računu dobiti i gubitka Fonda.

Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici

Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici izračunava se tako da se neto imovina iskazana u bilanci podijeli brojem obračunskih jedinica izdanih na kraju godine.

Porez na dobitak

U skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima mirovinski fond ne smatra se poduzetnikom. Sukladno tome nije obavezan podnositi prijavu poreza na dobitak.

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

Određeni novi standardi, izmjene standarda i tumačenja postojećih standarda su objavljeni, a bit će obvezujući za primjenu u razdobljima koja počinju 1. siječnja 2008. godine ili nakon toga datuma. Fond nije ranije primijenio niti jedan od tih standarda, izmjena ili tumačenja, a usvojiti će ih od njihovog važećeg datuma primjene. Fond ne očekuje da će njihova primjena imati bilo kakav utjecaj na njegova financijska izvješća.

Standard i tumačenja koje Fond nije ranije primijenio su:

MRS 23 Troškovi posudbe

Revidirani MRS 23 Troškovi posudbe izdan je u ožujku 2007. godine, a njegova primjena će se odnositi za financijsku godinu od 01. siječnja 2008. godine. Standard je bio revidiran zbog zahtjeva kapitalizacije troškova posudbe koji se izravno mogu pripisati kvalificiranoj imovini. Kvalificirana imovina je imovina kojoj je potrebno znatno vremensko razdoblje da bi bila spremna za namjeravanu upotrebu ili prodaju. Fond neće unaprijed usvajati navedeni standard.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

IFRIC 12 Ugovor o koncesiji

Fond neće primijeniti ovaj standard, jer se na njega ne odnosi.

IFRIC 13 Program odanosti kupaca

Fond neće primijeniti ovaj standard, jer se na njega ne odnosi.

IFRIC 14 MRS 19 Ograničenja utvrđenih opcijskih prava, minimalni zahtjevi nadoknađivanja i njihovi međudnosi

Fond neće primijeniti ovaj standard, jer se na njega ne odnosi.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

2 Realizirani dobiti (gubici) od prodaje financijskih instrumenata

	2007. godine tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
<i>Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	797	155
Ulaganja raspoloživa za prodaju	-	48
	<u>797</u>	<u>203</u>
 <i>Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(102)	(50)
Ulaganja raspoloživa za prodaju	(17)	
	<u>(119)</u>	<u>(50)</u>
 Neto realizirani dobiti	 <u>678</u>	 <u>153</u>

3 Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente

	2007. godine tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
<i>Nerealizirani dobiti na ulaganjima u financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6.366	1.924
 <i>Nerealizirani gubici na ulaganjima u financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(5.151)	(1.351)
 Neto nerealizirani dobiti	 <u>1.214</u>	 <u>573</u>

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

4 Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem

	2007. godine tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
<i>Prihod od kamata</i>		
Kamatni prihod od obveznica	558	169
Kamatni prihod od depozita	20	3
Kamatni prihod od a vista depozita	19	4
	<u>597</u>	<u>176</u>
<i>Rashodi po kamatama</i>		
Prihodi od kamata po amortizaciji obveznica	(6)	(8)
Amortizacija diskonta imovine s fiksnim dospijećem	(5)	(3)
	<u>(11)</u>	<u>(11)</u>
Neto kamatni prihod	<u>586</u>	<u>165</u>

5 Naknada s osnova odnosa s društvom za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu 375 tisuće kuna (2006. godine: 107 tisuće kuna) obračunava se sukladno Statutu Fonda primjenom stope od 1,8% godišnje na ukupnu imovinu Fonda.

6 Novac u banci

	31. prosinca 2007. godine tisuće kuna	31. prosinca 2006. godine tisuće kuna
Žiro račun	453	505
Devizni račun – SEK	11	-
Devizni račun – USD	5	2
Devizni račun – GBP	4	3
Devizni račun – JPY	2	1
Devizni račun – EUR	-	42
Ukupno	<u>475</u>	<u>553</u>

Fond drži novac na računima kod banke Societe Generale Splitska banka d.d. uz kamatnu stopu koja je na dan 31. prosinca 2007 godine iznosila 3,83% godišnje na račune u eurima (31. prosinca 2006. godine 2,92% godišnje) i 3,14% godišnje na kunske račune (31. prosinca 2006. godine 0,53% godišnje).

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

7 Ulaganja u vrijednosne papire i depozite (Tabela ulaganja 1)

	31. prosinca 2007. godine tisuće kuna	31. prosinca 2006. godine tisuće kuna
<i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
Državne obveznice	54	3.809
Obveznice HAVOR-a	368	380
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	1.823	1.305
Obveznice lokalne uprave i samouprave	40	46
Udjeli otvorenih investicijskih fondova domaći izdavatelji	7.805	2.484
Udjeli otvorenih investicijskih fondova strani izdavatelji	1.534	865
Dionice domaćih dioničkih društava	7.272	580
Dionice stranih dioničkih društava	306	-
	19.202	9.469
<i>Ulaganja raspoloživa za prodaju</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	12.239	969
	12.239	969
<i>Ulaganja do dospijeca</i>		
Bankovni depoziti	800	1.000
Obveznice Republike Hrvatske	759	765
	1.559	1.765
Ukupno	33.000	12.203

Obveznice

Domaće obveznice kotiraju na Zagrebačkoj burzi, osim obveznica HBOR-a koje kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica. Inozemne državne obveznice kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica.

Fer vrijednost obveznica na dan 31. prosinca 2007. godine kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, izračunava se primjenom prosječne dnevne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na Zagrebačkoj burzi i prijavljenih institucionalnih transakcija.

Za obveznice kojima se trguje na tržištima Europske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost se definira na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene predmetnog vrijednosnog papira, a cijena je službeno uvrštena na financijskom informacijskom servisu - Reuters composite.

Obveznice kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, a s kojima se nije trgovalo 30 dana od dana vrednovanja, te obveznice kojima se trguje u inozemstvu i za koje 30 dana od dana vrednovanja nije isticana cijena na kupnju, vrednuju se primjenom metode linearne amortizacije, s time da je početna vrijednost zadnja poznata fer vrijednost tog vrijednosnog papira.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Obveznice Republike Hrvatske koje je mirovinsko društvo klasificiralo kao ulaganje koje se drži do dospjeća, vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Dionice

Dionice kotiraju na domaćim i inozemnim tržištima vrijednosnica.

Knjigovodstveni iznosi dionica na dan 31. prosinca 2007. godine utvrđen je primjenom prosječne dnevne cijene trgovanja, ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na Zagrebačkoj burzi i prijavljenih institucionalnih transakcija, odnosno 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.

Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima

Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Knjigovodstveni iznosi ovih ulaganja na dan 31. prosinca 2007. svedeni su na vrijednost udjela koja je službeno objavljena za određeni investicijski fond od prvog prethodnog dana vrednovanja, jer nije bilo objave vrijednosti neto imovine po udjelu na dan vrednovanja 31. prosinca 2007. godine, što je sukladno Pravilniku o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda, Narodne novine 118/07.

Depoziti

Kratkoročni depozit nosi kamatnu stopu od 9,50% godišnje i dospijeva u 2008. godini, a njegov detaljan prikaz naveden je na stranici 34.

8 Obveze prema Društvu za upravljanje fondom

Obveza prema društvu za upravljanje fondom iznosi 46 tisuća kuna (2006. godine: 16 tisuća kuna) i odnosi se na naknadu za mjesec prosinac 2007. godine. Naknada za upravljanje izračunava se za svaki dan procjene Fonda i plaća mjesečno. U obveze prema društvu za upravljanje također je uključena obveza po ulaznim naknadama u iznosu od 212 tisuće kuna (2006. godine: 317 tisuće kuna).

9 Povezana društva

Povezanim stranama smatraju se one strane koje imaju sposobnost kontrolirati drugu stranu ili koje imaju značajan utjecaj na drugu stranu pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. U tablici ispod prikazani su odnosi koje je Društvo imalo s povezanim stranama u navedenim periodima.

	Godina	Prihodi	Rashodi	Potraživanja	Obveze
		tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
Erste DMD d.o.o.	2007.	-	375	13	258
	2006.	-	107	-	333

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

10 Financijski instrumenti

Na tržištu vrijednosnih papira, Društvo za upravljanje nastupa kao konzervativan ulagač, usmjereno prvenstveno na sigurnost ulaganja, zbog prirode svog posla (odnosno ulaganja prikupljenih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi osiguralo isplatu mirovina članovima Fonda), a tek onda na profitabilnost ulaganja. Ulagački ciljevi Društva za ulaganje donijeti su u skladu s načelima sigurnog ulaganja, raznolikosti portfelja i održavanja dovoljne razine likvidnosti, koji su postignuti primjenom Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (odnosno primjenom propisanih postotaka ulaganja u određene vrijednosne papire i propisanih ograničenja u druge vrijednosne papire) te putem detaljne analize rizika ulaganja koje redovito prati Odbor za ulaganje sredstava Fonda, kojeg imenuje i nadzire Društvo.

Politike upravljanja rizikom koje se odnose na trenutna ulaganja, upravljanje novcem i obveze mogu se sažeti kako slijedi:

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 rasprostranjenošću svog ulagačkog portfelja vodeći računa o zakonskim ograničenjima ulaganja u financijske instrumente po vrsti i zemljopisnoj odnosno lokalnoj podjeli.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

Na dan 31. prosinca 2007. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima radi kratkoročne prirode ovih financijskih instrumenata.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, rasprostranjeni portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik. Službena valuta Fonda je kuna. Međutim, značajan dio ulaganja u financijske instrumente denominiran je u stranim valutama, pretežito u eurima (EUR). Osim 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 tijekomove. Društvo za upravljanje fondom nema utvrđenu metodu zaštite protiv tog rizika.

Ukupna sredstva i obveze u tisućama kuna i u tisućama inozemnih valuta na dan 31. prosinca 2007. godine:

	EUR	CHF	GBP	USD	Ostale valute	HRK	Ukupno
IMOVINA							
Novac i sredstva na računima kod banaka	-	11	4	5	3	452	475
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	5.112	-	27	1.415	580	12.068	19.202
Vrijednosnice u posjedu do dospjeća	114	-	-	-	-	1.445	1.559
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	3.168	-	-	-	-	9.071	12.239
Ostala potraživanja	-	-	-	2	-	27	29
UKUPNA IMOVINA (1)	8.394	11	31	1.422	583	23.063	33.504
Obveze							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	-	-	258	258
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	-	-	2	2
Ostale obveze	-	-	-	-	-	48	48
	-	-	-	-	-	308	308
Sredstva vlasnika udjela u Fondu							
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	-	-	30.520	30.520
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	-	-	(139)	(139)
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-	866	866
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	1.949	1.949
	-	-	-	-	-	33.196	33.196
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	-	-	-	-	-	33.504	33.504
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2007. (1) – (2)	8.394	11	31	1.422	583	(10.441)	-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Ukupna sredstva i obveze u tisućama kuna i u tisućama inozemnih valuta na dan 31. prosinca 2006. godine:

	EUR	CHF	GBP	USD	Ostale valute	HRK	Ukupno
IMOVINA							
Novac i sredstva na računima kod banaka	42	-	3	2	1	505	553
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4.032	-	29	223	160	5.025	9.469
Vrijednosnice u posjedu do dospjeća	114	-	-	-	-	1.650	1.764
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	970	-	-	-	-	-	970
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-	-
UKUPNA IMOVINA (1)	5.158	-	32	225	161	7.180	12.756
Obveze							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	-	-	333	333
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	-	-	1	1
Ostale obveze	-	-	-	-	-	7	7
	-	-	-	-	-	341	341
Sredstva vlasnika udjela u Fondu							
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	-	-	11.534	11.534
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	-	-	15	15
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-	78	78
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	788	788
	-	-	-	-	-	12.415	12.415
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	-	-	-	-	-	12.756	12.756
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2006. (1) – (2)	5.158	-	32	225	161	(5.576)	-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Kamatni rizik

Kamatni rizik cijene je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope koje se primjenjuju za taj financijski instrument. Kamatni rizik tijekom novca je rizik da će trošak kamate za instrument fluktuirati tijekom vremena. Fond nema zajmova pa je ovaj rizik zanemariv. Imovina Fonda svrstana je sukladno ročnosti instrumenta koji nosi kamatu.

Ukupna sredstva i obveze u tisućama kuna po fer vrijednosti svrstani po datumu dospjeća na dan 31. prosinca 2007. godine:

	Do 1 mjeseca	1 - 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 god	Bes- kamatno	Ukupno
IMOVINA							
Novac i sredstva na računima kod banaka	-	-	-	-	-	475	475
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	18	1.414	854	16.916	19.202
Ulaganja u posjedu do dospjeća	800	-	-	52	707	-	1559
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	-	-	-	12.239	-	12.239
Ostala potraživanja	29	-	-	-	-	-	29
UKUPNA IMOVINA (1)	829	-	18	1.466	13.800	17.391	33.504
Obveze							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	258	-	-	-	-	-	258
Obveze prema skrbničkoj banci	2	-	-	-	-	-	2
Ostale obveze	48	-	-	-	-	-	48
	308	-	-	-	-	-	308
Sredstva vlasnika udjela u Fondu							
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	-	-	30.520	30.520
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	-	-	(139)	(139)
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-	866	866
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	1.949	1.949
	-	-	-	-	-	33.196	33.196
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	308	-	-	-	-	33.196	33.504
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2007. (1) – (2)	521	-	18	1.466	13.800	(15.805)	-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Ukupna sredstva i obveze u tisućama kuna po fer vrijednosti svrstani po datumu dospjeća na dan 31. prosinca 2006. godine:

	Do 1 mjeseca	1 - 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 god	Bes- kamatno	Ukupno
IMOVINA							
Novac i sredstva na računima kod banaka	-	-	-	-	-	553	553
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	2.125	3.415	3.929	9.469
Ulaganja u posjedu do dospjeća	1.000	-	-	53	711	-	1.764
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	-	-	-	970	-	970
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-	-
UKUPNA IMOVINA (1)	1.000	-	-	2.178	5.096	4.482	12.756
Obveze							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	333	-	-	-	-	-	333
Obveze prema skrbničkoj banci	1	-	-	-	-	-	1
Ostale obveze	7	-	-	-	-	-	7
	341	-	-	-	-	-	341
Sredstva vlasnika udjela u Fondu							
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	-	-	11.534	11.534
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	-	-	15	15
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-	78	78
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	788	788
	-	-	-	-	-	12.415	12.415
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	341	-	-	-	-	12.415	12.756
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2006. (1) – (2)	659	-	-	2.178	5.096	(7.933)	-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, također poznat pod nazivom rizik financiranja, je rizik da će Fond imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza povezanih s financijskim instrumentima. 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.

S obzirom da Fond nema obveza u pogledu financijskih instrumenata, rizik postoji jedino u dnevnom poslovanju. Zbog dobrog položaja Fonda glede likvidnosti, rizik je nizak. Imovina Fonda razvrstana je sukladno njenoj ročnosti unovčenja.

Ukupna sredstva i obveze u tisućama kuna po fer vrijednosti i svrstani po datumu dospijeća na dan 31. prosinca 2007. godine:

	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Nedefinirano dospijeće	Ukupno
IMOVINA							
Novac i sredstva na računima kod banaka	475	-	-	-	-	-	475
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	16.916	-	18	1.414	854	-	19.202
Ulaganja u posjedu do dospijeća	-	800	-	52	707	-	1.559
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	-	-	-	12.239	-	12.239
Ostala potraživanja	-	29	-	-	-	-	29
UKUPNA IMOVINA (1)	17.391	829	18	1.466	13.800	-	33.504
Obveze							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	258	-	-	-	-	258
Obveze prema skrbničkoj banci	-	2	-	-	-	-	2
Ostale obveze	-	48	-	-	-	-	48
	-	308	-	-	-	-	308
Sredstva vlasnika udjela u Fondu							
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	-	-	30.520	30.520
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	-	-	(139)	(139)
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-	866	866
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	1.949	1.949
	-	-	-	-	-	33.196	33.196
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	-	308	-	-	-	33.196	33.504
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2007. (1) – (2)	17.391	521	18	1.466	13.800	(33.196)	-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Ukupna sredstva i obveze u tisućama kuna po fer vrijednosti i svrstani po datumu dospijeća na dan 31. prosinca 2006. godine:

	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Nedefinirano dospijeće	Ukupno
IMOVINA							
Novac i sredstva na računima kod banaka	553	-	-	-	-	-	553
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	3.929	-	-	2.125	3.415	-	9.469
Ulaganja u posjedu do dospijeća	-	1.000	-	53	711	-	1.764
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	-	-	-	970	-	970
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-	-
UKUPNA IMOVINA (1)	4.482	1.000	-	2.178	5.096	-	12.756
Obveze							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	333	-	-	-	-	333
Obveze prema skrbničkoj banci	-	1	-	-	-	-	1
Ostale obveze	-	7	-	-	-	-	7
	-	341	-	-	-	-	341
Sredstva vlasnika udjela u Fondu							
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	-	-	11.534	11.534
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	-	-	15	15
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-	78	78
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	788	788
	-	-	-	-	-	12.415	12.415
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	-	341	-	-	-	12.415	12.756
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2006. (1) – (2)	4.482	659	-	2.178	5.096	(12.415)	-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane podmiriti iznose obveza prema Fondu u cijelosti po dospijeću čime će uzrokovati drugoj strani financijski gubitak. Koncentracija kreditnog rizika u Fondu rasprostranjena je pažljivim praćenjem kreditnog položaja izdatelja vrijednosnih papira pri stjecanju i dnevnim praćenjem tržišta, vodeći računa o zakonskim limitima držanja pojedinih financijskih instrumenata.

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

Događaji nakon datuma bilance

Obzirom na dinamičnost koja je prisutna na globalnom tržištu kapitala, moramo spomenuti da je početkom 2008. godine došlo do korekcije cijena većine financijskih instrumenata u koje je investirana imovina fonda. Inozemna dionička tržišta zabilježila su korekciju pa su vodeći svjetski indeksi pali za 15-tak % (DAX 16%, S&P 500 10%), dok je hrvatski dionički indeks Crobex zabilježio pad vrijednosti 21 %. Na domaćem tržištu obveznica denominiranih u kuni nastavljen je negativni trend, pa je obveznica MF s dospelom do 2017. godine kojoj je fond najviše izložen zabilježila pad vrijednosti od 2,3 %. Obzirom da je korekcija većine instrumenata bila istovremena, te je nastupila u dosta kratkom vremenskom razdoblju, stečena kamata po instrumentima s fiksnim prinosom nije mogla značajnije umanjiti pad vrijednosti obračunske jedinice. Zbog navedenog vrijednost obračunske jedinice fonda je smanjena za 8,63% u razdoblju od 31. prosinca 2007 do 8. veljače 2008. godine.

Sukladno Odluci Društva za upravljanje Fondom od 02. siječnja 2008. godine svi troškovi koji se odnose na transakcije ili prijenos imovine dobrovoljnog fonda bit će priznani kao trošak fonda.

Tabela ulaganja 1

Izveštaj o strukturi ulaganja fonda ERSTE Plavi Expert

na dan 31. prosinca 2007. godine

DIONICE	Broj dionica	Trošak nabave po dionici	Ukupan trošak nabave	Vrijednost po dionici	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u vlasništvu izdavatelja	Udjel u cjelokupnoj imovini Fonda
		kuna	tisuće kuna	kuna	tisuće kuna	%	
INA HRINA0RA0007 PODRAVKA	388	2.638,95	1.024	2.799,59	1.086	-	3,24
HRPODRRA0004 ATLANTIC	130	471,79	61	495,17	64	-	0,19
HRATGRRA0003 VIRO HRVIORA0001 VARTEKS DD	133	935,00	124	888,52	118	0,01	0,35
HRVARTR10005 OPTIMA	335	1.486,69	498	1.650,33	553	0,02	1,65
HRVARTR10005 HROPTERA0001 ERICSSON NT	1.060	239,43	254	238,00	252	0,08	0,75
HRERNTTRA0000 PETROKEMIJA HRPTKMRA0005 TEHNIKA	1.700	265,00	451	265,00	451	0,06	1,34
HRERNTTRA0000 PETROKEMIJA HRPTKMRA0005 TEHNIKA	117	3.074,87	360	3.401,37	398	0,01	1,19
HRPTKMRA0005 TEHNIKA HRTHNKRA0004 ATLANTSKA PLOVIDBA	1.100	279,41	307	289,68	319	0,03	0,95
HRTHNKRA0004 ATLANTSKA PLOVIDBA HRATPLRA0008 DALEKOVOD	30	10.802,67	324	11.528,45	346	0,02	1,03
HRATPLRA0008 DALEKOVOD HRDLKVRA0006 MAGMA	100	3.209,45	321	3.526,10	353	0,01	1,05
HRDLKVRA0006 MAGMA HRMGMARA0005 INGRA D.D.	200	1.595,80	319	1.706,80	341	0,01	1,02
HRMGMARA0005 INGRA D.D. HRINGRRA0001 HT - Hrvatske telekomunikacije HRHT00RA0005	1.150	258,82	298	304,57	350	0,02	1,05
HRINGRRA0001 HT - Hrvatske telekomunikacije HRHT00RA0005	13	56.000,00	728	54.532,12	709	0,03	2,12
Redovne dionice	8.356	81.596,76	5.713	81.980,14	6.013	0,31	17,95
ADRIS POVLAŠTENA HRADRSPA0009 HT GDR US4432962078 INA GDR US45325E2019	750	513,43	385	575,72	432	0,01	1,29
HRADRSPA0009 HT GDR US4432962078 INA GDR US45325E2019	2.000	370,43	741	344,00	688	-	2,05
US4432962078 INA GDR US45325E2019	50	2.809,17	140	2.781,88	139	-	0,42
Povlaštene dionice	2.800	3.693,03	1.266	3.701,60	1.259	0,01	3,76
Ukupno dionice domaćih d.d.	11.156	85.289,78	6.979	85.681,74	7.272	0,32	21,71
Ericsson SE0000108656 Redovne dionice	26.000	15,03	391	11,76	306	-	0,91
SE0000108656 Redovne dionice	26.000	15,03	391	11,76	306	-	0,91
Ukupno dionice inozemnih d.d.	26.000	15,03	391	11,76	306	0,00	0,91

Tabela ulaganja 1

Izveštaj o strukturi ulaganja fonda ERSTE Plavi Expert (nastavak)

na dan 31. prosinca 2007. godine

OBVEZNICE	Nominalna vrijednost	Trošak nabave	Vrijednost na datum izveštaja	Udjel u vlasništvu izdavatelja	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda
		tisuće kuna	tisuće kuna	%	%
MFKN 2015 DD HRRHMFO15CA8	550	596	592	0,02	1,77
MFKN 2010 D HRRHMFO102A0	50	51	51	-	0,15
MF 2015 D HRRHMFO157A6	110	112	111	-	0,33
MF 2019 Rasp. za prodaju HRRHMFO19BA2	3.150	3.180	3.153	0,09	9,41
MFKN 2017 rasp. za prodaju HRRHMFO172A5	9.400	9.021	8.895	0,38	26,55
MFKN 2015 HRRHMFO15CA8	55	57	55	-	0,16
HBOR 2016 XS0260606560	366	372	359	0,03	1,08
Državne obveznice	13.681	13.389	13.216	0,52	39,45
ZADAR OBVEZNICA HRGDZDO119A0	22	18	22	0,02	0,07
GRAD KOPRIVNICA FER HRGDKCO116A4	17	23	18	0,05	0,05
Obveznice lokalne i regionalne samouprave	39	41	40	0,07	0,12
ATLANTIC 2011 HRATGRO11CA5	300	299	293	0,26	0,87
INGRA 2011 HRINGRO11CA1	350	350	343	0,18	1,02
HEP 2013 HRHEP0013BA5	465	462	430	0,09	1,28
Belišće 2009 HRBLSCO091A6	9	9	9	0,03	0,03
MEDIKA 2008 HRMDKAO087A1	18	17	17	0,01	0,05
PLIVA 2011 HRPLVAO115A4	7	8	7	-	0,03
JGL 2012 HRJDGLO126A5	700	700	697	0,56	2,08
Obveznice gospodarskih subjekata	1.849	1.845	1.796	1,13	5,36
Ukupno obveznice RH i dom. izdav.	15.569	15.274	15.052	1,72	44,93

Tabela ulaganja 1

Izveštaj o strukturi ulaganja fonda ERSTE Plavi Expert (nastavak)

na dan 31. prosinca 2007. godine

OSTALI VRIJEDNOSNI PAPIRI	Nominalna vrijednost	Trošak nabave (kn)	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u vlasništvu izdavatelja	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda
		tisuće kuna	tisuće kuna	%	%
OTP uravnoteženi fond, HROTPIUURVF5,		580	602		1,80
ILIN-U-EUJI, HRILINUEUJI6,	-	1.425	1.509		4,50
ZB Euroaktiv, HRZBINUEAKT8,	-	135	126		0,38
HAAI-U-HIGR, HRHAAIUHIGR3,	-	1.200	1.243		3,71
RBAI-U-RBAL, HRRBAIURBAL0,	-	301	343		1,02
PBZI-U-EQTF, HRPBZIUQTF9,	-	648	864		2,58
ZB GLOBAL, HRZBINUGLBL6,	-	793	949		2,83
CAIN-U-SEUR, HRCAINUSEUR4,	-	1.245	1.557		4,65
PBZI-U-GLBF, HRPBZIUGLBF3, <i>Udjeli otvorenih investicijskih fondova</i>	-	542	611		1,82
	-	6.869	7.804	-	23,29
Ukupno ostali vrijednosni papiri domaćih izdavatelja	-	6.869	7.804	-	23,29
ISF LN, IE0005042456,	-	29	27	-	0,08
EWY US, US4642867729,	-	381	419	-	1,25
QQQQ US, US73935A1043,	-	63	66	-	0,20
1306 JP, JP3027630007,	-	120	101	-	0,30
1321 JP, JP3027650005,	-	205	174	-	0,52
SX5EEX GY, DE0005933956,	-	500	521	-	1,55
CAC FP, FR0007052782,	-	123	123	-	0,38
SPY US, US78462F1030, <i>Udjeli otvorenih investicijskih fondova</i>	-	110	103	-	0,30
	-	1.531	1.534	-	4,58
Ukupno ostali vrijednosni papiri inozemnih izdavatelja	-	1.531	1.534	-	4,58

Tabela ulaganja 1

Izveštaj o strukturi ulaganja fonda ERSTE Plavi Expert (nastavak)

na dan 31. prosinca 2007. godine

PLASMANI I DEPOZITI	Kamatna stopa	Dospijeće	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (%)
			tisuće kuna	
PBZ-BANKA, HRK, PBZ 78872,	9,5%	03.01.2008.	800	2,39
Ukupno plasmani i depoziti			800	2,39

STRUKTURA ULAGANJA FONDA PO VRIJEDNOSTI IMOVINE

	Ukupna vrijednost na datum izvještaja	Udjel u cjelokupnoj imovini Fonda
	tisuće kuna	%
Dionice	7.578	22,62
Obveznice	15.052	44,93
Ostali vrijednosni papiri	9.338	27,87
Plasmani i depoziti	800	2,39
Ostala imovina	261	0,78
Novčana sredstva i ekvivalenti novca	475	1,41
Ukupna imovina	33.504	100,00

Tabela ulaganja 2

Izveštaj o realiziranim dobitcima (gubicima) ERSTE Plavi Expert

na dan 31. prosinca 2007. godine

Datum prodaje	Prodani vrijednosni papiri	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost u tisućama kuna	Prodajna cijena u tisućama kuna	Realizirani dobitak (gubitak) u tisućama kuna 6 (5 - 4)
1	2	3	4	5	
19.2.2007	Croatia osiguranje HRCROSRA0002	2	20	28	7
22.2.2007	Croatia osiguranje HRCROSRA0002	2	20	28	7
15.5.2007	Croatia osiguranje HRCROSRA0002	10	102	185	82
23.8.2007	Croatia osiguranje HRCROSRA0002	15	153	273	120
5.10.2007	HT - Hrvatske telekomunikacije HRHT00RA0005	2.000	530	780	250
25.5.2007	INA HRINA0RA0007	80	212	248	36
20.2.2007	ISTRATURIST HRISTTRA0009	20	7	9	1
26.2.2007	ISTRATURIST HRISTTRA0009	20	7	9	1.
23.8.2007	ISTRATURIST HRISTTRA0009	183	67	79	12
31.10.2007	MAGMA HRMGMARA0005	600	143	180	37
23.10.2007	Veterina HRVERNRA0006	1.000	100	121	21
23.10.2007	Veterina HRVERNRA0006	500	50	61	11
23.10.2007	Veterina HRVERNRA0006	650	65	82	17
23.10.2007	Veterina HRVERNRA0006	464	46	57	11
8.11.2007	Veterina HRVERNRA0006	200	20	22	3
8.11.2007	Veterina HRVERNRA0006	150	15	16	2
14.12.2007	Veterina HRVERNRA0006	500	51	52	2
14.12.2007	Veterina HRVERNRA0006	166	18	17	1
27.12.2007	Veterina HRVERNRA0006	134	13	13	-
	Redovne dionice gospodarskih subjekata	6.696	1.639	2.260	621
6.2.2007	MF 2008 HRRHMFO08CA3	140.000	1.071	1.071	-
29.8.2007	MF 2012 HRRHMFO125A3	196.000	1.570	1.558	(12)
4.10.2007	MF 2014 HRRHMFO142A8	158.000	1.211	1.183	(28)
26.10.2007	MF 2014 HRRHMFO142A8	128.000	981	964	(17)
26.10.2007	MF 2014 rasp. za prodaju HRRHMFO142A8	122.000	935	918	(17)
26.10.2007	MF 2015 HRRHMFO157A6	7.500	54	52	(2)
9.5.2007	MFKN 2010 HRRHMFO103A0	750.000	801	806	5

Tabela ulaganja 2

Izveštaj o realiziranim dobitcima (gubicima) ERSTE Plavi Expert (nastavak)

na dan 31. prosinca 2007. godine

Datum prodaje	Prodani vrijednosni papiri	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost u tisućama kuna	Prodajna cijena u tisućama kuna	Realizirani dobitak (gubitak) u tisućama kuna 6 (5 - 4)
1	2	3	4	5	6 (5 - 4)
27.6.2007	MFKN 2013 HRRHMFO137A8	1.000.000	988	965	(23)
22.8.2007	MFKN 2013 HRRHMFO137A8	550.000	543	530	(13)
15.5.2007	MFKN 2017 HRRHMFO172A5	1.400.000	1.382	1.377	(5)
	Državne obveznice	4.451.500	9.538	9.425	(113)
29.6.2007	GRAD KOPRIVNICA FER HRGDKCO116A4	2.500	2,5	2,5	-
29.12.2007	GRAD KOPRIVNICA FER HRGDKCO116A4	2.500	2,5	2,5	-
	Obveznice lokalne samouprave	5.000	5	5	-
14.1.2007	Belišće 2009 HRBLSCO091A6	400	3	3	-
14.7.2007	Belišće 2009 HRBLSCO091A6	400	3	3	-
5.10.2007	RBA HRRBA00112A0 Obveznice gospodarskih subjekata	150.000 150.800	146 152	146 152	- -
22.8.2007	DAXEX DE0005933931	1.000	488	521	34
22.8.2007	DAXEX DE0005933931	500	244	262	18
27.12.2007	OTP uravnoteženi fond HROTPIUURVF5	3.360	580	594	14
27.12.2007	PBZ GLOBAL HRPBZIUGLBF3	2.000	330	366	35
22.11.2007	RAIFFEISEN CENTRAL EUROPE HRRBAIURCEU1	535	702	772	70
12.1.2007	SELEKT NOVČANI HRCAINUSENV1	1.481	170	171	-
	Udjeli otvorenih investicijskih fondova	8.878	2.515	2.685	170
	UKUPNO REALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK)	4.622.874	13.849	14.527	678

Tabela ulaganja 3
Izveštaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) ERSTE Plavi Expert
na dan 31. prosinca 2007. godine

Datum zadnje procjene	Vrijednosni papir	Trošak nabave tisuće kuna	Fer vrijednost tisuće kuna	Revalorizacija	Revalorizacijske	Nerealizirani	Neto tečajne	Amortizacija
				imovine raspoložive za prodaju tisuće kuna	rezerve instrumenata zaštite tisuće kuna	dobitak (gubitak) od promjene cijene tisuće kuna	razlike na ulaganjima u vrijednosne papire tisuće kuna	diskonta (premije) imovine s fiksним dospijecem tisuće kuna
31.12.2007	ATLANTIC HRATGRRRA0003	124	118	-	-	(6.)	-	-
31.12.2007	ATLANTSKA PLOVIDBA HRATPLRA0008	321	353	-	-	32	-	-
31.12.2007	DALEKOVOD HRDLKVRA0006	319	341	-	-	22	-	-
31.12.2007	ERICSSON NT HRERNTRA0000	360	398	-	-	38	-	-
31.12.2007	Ericsson SE0000108656	391	306	-	-	(72)	(13)	-
31.12.2007	HT - Hrvatske telekomunikacije HRHT00RA0005	644	673	-	-	30	-	-
31.12.2007	HT GDR US4432962078	741	688	-	-	(25)	(28)	-
31.12.2007	INA GDR US45325E2019	140	139	-	-	3	(4)	-
31.12.2007	INA HRINA0RA0007	1.024	1.086	-	-	62	-	-
31.12.2007	INGRA D.D. HRINGRRA0001	728	709	-	-	(19)	-	-
31.12.2007	MAGMA HRMGMARA0005	298	350	-	-	52	-	-
31.12.2007	OPTIMA HROPTERA0001	451	451	-	-	-	-	-
31.12.2007	PETROKEMIJA HRPTKMRA0005	307	319	-	-	11	-	-

Tabela ulaganja 3
Izveštaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) ERSTE Plavi Expert (nastavak)
na dan 31. prosinca 2007. godine

Datum zadnje procjene	Vrijednosni papir	Trošak nabave tisuće kuna	Fer vrijednost tisuće kuna	Revalorizacija	Revalorizacijske	Nerealizirani	Neto tečajne	Amortizacija
				imovine raspoložive za prodaju tisuće kuna	rezerve instrumenata zaštite tisuće kuna	dobitak (gubitak) od promjene cijene tisuće kuna	razlike na ulaganjima u vrijednosne papire tisuće kuna	diskonta (premije) imovine s fiksnim dospeljem tisuće kuna
31.12.2007	PODRAVKA HRPODRRA0004	61	64	-	-	3	-	-
31.12.2007	TEHNIKA HRTHNKRA0004	324	346	-	-	22	-	-
31.12.2007	VARTEKS DD HRVARTR10005	254	252	-	-	(2)	-	-
31.12.2007	VIRO HRVIORA0001	498	553	-	-	56	-	-
Redovne dionice gospodarskih subjekata		6.985	7.146	-	-	207	(45)	-
31.12.2007	ADRIŠ POVLAŠTENA HRADRSPA0009	385	432	-	-	47	-	-
Povlaštene dionice		385	432	-	-	47	-	-
31.12.2007	HBOR 2016 XS0260606560	372	359	-	-	(11)	(1)	-
26.10.2007	MF 2014 rasp. za prodaju HRRHMFO142A8			(15)	-	-	-	-
31.12.2007	MF 2015 D HRRHMFO157A6	112	112	-	-	-	-	-
31.12.2007	MF 2019 Rasp. za prodaju HRRHMFO19BA2	3.180	3.153	(17)	-	-	(8)	(2)
31.12.2007	MFKN 2010 D HRRHMFO102A0	51	51	-	-	-	-	-
31.12.2007	MFKN 2015 DD HRRHMFO15CA8	596	592	-	-	-	-	(4)

Tabela ulaganja 3

Izveštaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) ERSTE Plavi Expert (nastavak)

na dan 31. prosinca 2007. godine

Datum zadnje procjene	Vrijednosni papir	Trošak nabave tisuće kuna	Fer vrijednost tisuće kuna	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju tisuće kuna	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite tisuće kuna	Nerealizirani dobitak (gubitak) od promjene cijene tisuće kuna	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire tisuće kuna	Amortizacija diskonta (premije) imovine s fiksnim dospeljem tisuće kuna
31.12.2007	MFKN 2015 HRRHMFO15CA8	57	54	-	-	(3)	-	-
31.12.2007	MFKN 2017 rasp. za prodaju HRRHMFO172A5	9.021	8.895	(122)	-	-	-	(4)
	Državne obveznice	13.389	13.216	(154)	-	(14)	(9)	(10)
31.12.2007	GRAD KOPRIVNICA FER HRGDKCO116A4	18	18	-	-	-	-	-
31.12.2007	ZADAR OBVEZNICA HRGDZDO119A0	23	22	-	-	(1)	-	-
	Obveznice lokalne samouprave	41	40	-	-	(1)	-	-
31.12.2007	ATLANTIC 2011 HRATGRO11CA5	299	293	-	-	(6)	-	-
31.12.2007	Belišće 2009 HRBLSCO091A6	9	9	-	-	-	-	-
31.12.2007	HEP 2013 HRHEP0013BA5	462	430	-	-	(32)	-	-
31.12.2007	INGRA 2011 HRINGRO11CA1	350	344	-	-	(6)	-	-
31.12.2007	JGL 2012 HRJDGLO126A5	700	696	-	-	(3)	-	-
31.12.2007	MEDIKA 2008 HRMDKAO087A1	17	17	-	-	-	-	-

Tabela ulaganja 3
Izveštaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) ERSTE Plavi Expert (nastavak)
na dan 31. prosinca 2007. godine

Datum zadnje procjene	Vrijednosni papir	Trošak nabave tisuće kuna	Fer vrijednost tisuće kuna	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju tisuće kuna	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite tisuće kuna	Nerealizirani dobitak (gubitak) od promjene cijene tisuće kuna	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire tisuće kuna	Amortizacija diskonta (premije) imovine s fiksnim dospeljem tisuće kuna
31.12.2007	PLIVA 2011 HRPLVAO115A4	7	7	-	-	-	-	-
Obveznice gospodarskih subjekata		1.845	1.796	-	-	(48)	-	-
31.12.2007	DOW JONES EURO STOXX 50SM EX DE0005933956	500	521	-	-	22	(1)	-
31.12.2007	HI-GROWTH HRHAAIUHIGR3	1.200	1.243	-	-	43	-	-
31.12.2007	IFTSE 100 IE0005042456	29	27	-	-	1	(3)	-
31.12.2007	ILIRIKA JUGOISTOČNA EUROPA HRILINUEUJI6	1.425	1.509	-	-	79	4	-
31.12.2007	iShares MSCI South Korea Index US4642867729	381	419	-	-	78	(40)	-
31.12.2007	LYXOR CAC 40 MASTER UNIT FR0007052782	123	123	-	-	1	-	-
31.12.2007	NIKKEI NOMURA JP3027650005	205	174	-	-	(18)	(13)	-
31.12.2007	OTP uravnoteženi fond HROTPIUURVF5	580	602	-	-	23	-	-
31.12.2007	PBZ EQUITY HRPBZIUQTF9	648	864	-	-	216	-	-
31.12.2007	PBZ GLOBAL HRPBZIUGLBF3	543	611	-	-	69	-	-
31.12.2007	POWERSHARES QQQ TRUST, SERIES1 US73935A1043	63	66	-	-	11	(8)	-
31.12.2007	RAIFFEISEN BALANCED HRRBAIURBAL0	301	343	-	-	44	(1)	-

40 ERSTE Plavi Expert, dobrovoljni mirovinski fond

Tabela ulaganja 3
Izveštaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) ERSTE Plavi Expert (nastavak)
na dan 31. prosinca 2007. godine

Datum zadnje procjene	Vrijednosni papir	Trošak nabave	Fer vrijednost	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	Nerealizirani dobitak (gubitak) od promjene cijene	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Amortizacija diskonta (premije) imovine s fiksnim dospeljem
		tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
31.12.2007	S&P DEPOS REDEPTS US78462F1030	111	102	-	-	4	(13)	-
31.12.2007	SELEKT EUROPE HRCAINUSEUR4	1.245	1.557	-	-	312	-	-
31.12.2007	TOPIX NOMURA JP3027630007	120	102	-	-	(12)	(7)	-
31.12.2007	ZB Euroaktiv HRZBINUEAKT8	135	126	-	-	(8)		-
31.12.2007	ZB GLOBAL HRZBINUGLBL6	793	949	-	-	158	(4)	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova		8.400	9.338	-	-	1.023	(86)	-
UKUPNO NEREALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK)		31.044	31.968	(154)	-	1.214	(140)	(11)