

ERSTE Plavi Protect, DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND

Financijska izvješća na dan 31. prosinca 2008. godine
Zajedno s izvješćem ovlaštenog revizora

Sadržaj

Stranica

Profil Fonda	1
Izvešće neovisnog revizora	4
Račun dobiti i gubitka	6
Bilanca	7
Izvešće o promjenama neto imovine pripisane članovima fonda	8
Izveštaj o novčanom tijeku	9
Bilješke uz financijska izvješća	10
Dodatne tabele	
Dodatak 1: ERSTE Plavi Protect Račun dobiti i gubitka fonda	28
Dodatak 2: ERSTE Plavi Protect Izvešće o neto imovini fonda	29
Dodatak 3: ERSTE Plavi Protect Izvešće o promjenama u neto imovini	30
Dodatak 4: ERSTE Plavi Protect Financijski pokazatelji po obračunskoj jedinici fonda	31
Dodatak 5: ERSTE Plavi Protect Izvešće o obračunskim jedinicama	32
Dodatak 6: ERSTE Plavi Protect Izvešće o strukturi ulaganja fonda	33
Dodatak 7: ERSTE Plavi Protect Izvešće o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda	36
Dodatak 8: ERSTE Plavi Protect Izvešće o nerealiziranim dobitcima (gubicima) fonda	37

Profil fonda

Nastanak i povijest

Erste Plavi Protect dobrovoljni mirovinski fond (dalje: "Fond" ili "Protect") 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 mirovinskih fondova i osiguranja ("Agencija").

Fondom upravlja Erste DMD društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom 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.

Nadzor nad Fondom vrši Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku: HANFA). Do 1. siječnja 2006. godine nadzor nad Fondom obavljala je Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja (u nastavku: HAGENA).

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 Protect 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.

Profil fonda (nastavak)

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.

Uprava i Nadzorni odbor

Upravljačku strukturu Društva čine:

Nadzorni odbor

Marko Krajina	Predsjednik	od 17. rujna 2007. godine
Zdenko Matak	Predsjednik	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
---------------------	-------------

Odgovornost za financijska izvješća

Temeljem važećeg hrvatskog Zakona o računovodstvu, Erste DMD d.o.o. za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom, dužna je osigurati da financijska izvješća Fonda budu pripremljena za svaku godinu 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.

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

Pri izradi financijskih izvješća, Uprava Društva je odgovorna:

- Za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- Za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- Za primjenu važećih računovodstvenih standarda; te
- Za pripremanje financijskih izvješća po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava Društva odgovorna je 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:

Senka Fekeža Klemen

Petar Vlaić

Direktorica

Prokurist

Zagreb, 30. siječnja 2009. godine

Izvješće neovisnog revizora

Vlasnicima fonda ERSTE Plavi Protect dobrovoljni mirovinski fond

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješća ERSTE Plavi Protect, dobrovoljnog mirovinskog fonda (dalje: Fond), koja uključuju bilancu na dan 31. prosinca 2008. godine i račun dobiti i gubitka, izvještaj o promjenama u neto imovini pripisanoj članovima fonda i izvještaj o novčanom tijeku na dan i za godinu završenu 31. prosinca 2008. godine, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i bilješki, koja su prikazana na stranicama 6 do 27.

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.

Izvešće neovisnog revizora (nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijska izvješća prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj fonda na dan 31. prosinca 2008. godine, kao i rezultate njegova poslovanja te novčani tijek za godinu tada završenu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Ostali zakonski zahtjevi za izvještavanjem

Obrasci prikazani u dodacima 1 do 8 su pripremljeni od strane društva za upravljanje u skladu s Pravilnikom o računovodstvu i financijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova (Narodne novine broj 47/03, 144/03 and 37/06) (u nastavku „Pravilnik“) i prikazani su na stanicama 28 do 38. Ove financijske informacije su odgovornost Uprave društva i nisu obvezni dio osnovnih financijskih izvještaja ali su zahtijevani Pravilnikom. Ove financijske informacije su pravilno izvedene iz primarnih financijskih izvješća, koja su pripremljena u skladu sa zakonskim zahtjevima za fondove u Republici Hrvatskoj kao što je prikazano na stranicama 6 do 27, i računovodstvenih evidencija Fonda.

Ernst & Young d.o.o.
Republika Hrvatska

Zagreb, 30. siječnja 2009. godine

Račun dobiti i gubitka

Za godinu završenu 31. prosinca 2008. godine

	Bilješke	2008. godine HRK '000	2007. godine HRK '000
Prihodi			
Prihod od kamata	2	637	293
Neto (gubitak) / dobit od financijske imovine kroz račun dobiti i gubitka	3	(28)	(19)
Neto (gubitak) / dobit od prodaje vrijednosnih papira	4	(34)	(46)
Neto dobit / (gubitak) od tečajnih razlika		95	(10)
Operativni (gubitak) / dobit		670	218
Rashodi			
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	5	185	96
Naknada banci skrbniku		17	5
Transakcijski troškovi		1	-
Ostali troškovi		19	-
Ukupni operativni rashodi		222	101
(Gubitak) / Dobit tekuće godine		448	117

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog računa dobiti i gubitka.

Bilanca

Na dan 31. prosinca 2008. godine

	Bilješka	31. prosinac 2008. godine tisuće kuna	31. prosinac 2007. godine tisuće kuna
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	6	159	93
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz računu dobiti i gubitka	7	1.677	609
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	7	3.180	5.026
Ulaganja koja se drže do dospelosti	7	9.922	3.346
Potraživanja za kamate	7	242	141
Ukupna imovina		15.180	9.215
Obveze			
Obveze prema društvu za upravljanje	8	76	102
Obveze prema banci skrbniku	9	2	1
Ostale obveze		19	1
Ukupno obveze		97	104
Neto imovina pripisana članovima fonda	10	15.083	9.111
Novčani primici od članova fonda		13.535	7.935
Novčani primici po osnovi državnih poticaja		962	946
(Gubitak)/ dobit tekuće godine		448	117
Zadržana dobit		245	128
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		(107)	(15)
Neto imovina pripisana članovima fonda		15.083	9.111

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ove bilance.

Odobreno i potpisano u ime ERSTE Plavi Protect, dobrovoljnog mirovinskog fonda dana 30. siječnja 2009. godine.

Senka Fekeža Klemen
Direktorica

Petar Vlaić
Prokurist

Izvješće o promjenama u neto imovini pripisane članovima fonda

Za godinu završenu 31. prosinca 2008. godine

	Broj obračunskih jedinica	Neto imovina iz poslovanja tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2007. godine	38.957,3140	4.313
Izdane obračunske jedinice s osnove primljenih doprinosa	38.870,6392	4.344
Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja	7.036,2064	788
Povučene obračunske jedinice temeljem istupanja iz Fonda	(2.973,0403)	(327)
Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	(859,7205)	(101)
Povećanje neto imovine pripisane članovima fonda od transakcija s obračunskim jedinicama	42.074,0848	4.704
Neto dobit iz poslovanja	-	117
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(24)
Povećanje neto imovine pripisane članovima fonda is poslovanja	-	93
Stanje 31. prosinca 2007. godine	81.031,3988	9.111
Izdane obračunske jedinice s osnove primljenih doprinosa	51.803,0740	5.844
Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja	-	16
Povučene obračunske jedinice temeljem istupanja iz Fonda	(686,3040)	(136)
Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	(1.483,5682)	(108)
Povećanje neto imovine pripisane članovima fonda od transakcija s obračunskim jedinicama	49.633,2018	5.616
Neto (gubitak) iz poslovanja	-	448
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(92)
(Smanjenje) neto imovine pripisane članovima fonda iz poslovanja	-	356
Stanje 31. prosinca 2008. godine	130.664,6007	15.083

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o promjenama u neto imovine pripisane članovima fonda.

Izveštaj o novčanom tijeku

Za godinu završenu 31. prosinca 2008. godine

	2008	2007
	tisuće kuna	tisuće kuna
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		
(Gubitak) / Dobit tekuće godine	448	117
Usklada za povećanja / (smanjenje) dobiti / (gubitka) tekuće godine		
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	(93)	(22)
Neto promjena imovine i obveza iz poslovanja		
Smanjenje / (Povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(1.068)	2.215
Smanjenje / (Povećanje) financijske imovine raspoložive za prodaju	1.845	(4.445)
(Povećanje) ulaganja koja se drže do dospijanja	(6.576)	(2.503)
(Povećanje) potraživanja za kamate	(101)	(141)
(Smanjenje) / Povećanje obveza prema društvu za upravljanje	(26)	48
(Smanjenje) / Povećanje obveza prema banci skrbniku	1	-
(Smanjenje) / Povećanje ostalih obveza	19	1
Novčani (odljev) iz poslovnih aktivnosti	(5.551)	(4.730)
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
Novčani primici od članova fonda	5.601	3.915
Novčani primici od državnih poticaja	16	788
Novčani priljev iz financijskih aktivnosti	5.617	4.703
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata	66	(27)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	93	120
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	159	93
Operativni novčani tijek		
Naplaćene kamate	637	192

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o novčanom tijeku.

Bilješke uz financijska izvješća

1 Računovodstvene politike

Erste Plavi Protect dobrovoljni mirovinski fond (Fond ili Protect) 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 mirovinskih fondova i osiguranja ("Agencija").

Fondom upravlja Erste DMD društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a.

Osnove računovodstva

Fond vodi svoje poslovne knjige u kunama (HRK) 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 vezanim pravilnicima.

Osnova pripreme financijskih izvješća

Financijska izvješća Fonda pripremljena su na osnovi povijesnog troška, osim finacijske imovine raspoložive za prodaju te financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koji su pripremljeni po fer vrijednosti, financijska imovina koja se drži do dospijea prezentirana je po amortiziranom trošku u skladu s hrvatskim zakonom i Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Izjava o usklađenosti

Financijska izvješća Fonda pripremljena su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI).

Poslovni segment

Za potrebe izvještavanja managementa, fond je organiziran kao jedna poslovna jedinica, te se sve njegove aktivnosti smatraju jednim poslovnim segmentom.

Funkcionalna valuta

Financijska izvješća Fonda pripremljena su u tisućama kuna (HRK), što je funkcionalna i valuta objavljivanja Fonda, osim ako nije drugačije rečeno. Službeni tečaj kune koji je objavila Hrvatska narodna banka na dan 31. prosinca 2008. godine u odnosu na druge značajne valute, bio je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2008. godine	31. prosinca 2007. godine
1 EUR	7,324425	7,325131
1 CHF	4,911107	4,412464
1 GBP	7,484595	9,963453
1 SEK	0,670121	0,774835
100 HUF	2,754475	2,893365
100 JPY	5,723101	4,419652
1 USD	5,155504	4,985456

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Usporedni podaci I reklasifikacije

Pojedine pozicije u financijskim izvješćima iz 2007 godine su reklasificirane da bi bile u skladu s onima iz 2008 godine. Reklasifikacije nisu utjecale na financijski rezultat. Spomenute promjene su:

HRK 000	Pozicija u 2007 godini	Pozicija u 2008 godini	Objašnjenje reklasifikacije u 2007 godini
141	Ulaganja u vrijednosne papire I depozite	Potraživanja za kamatu	Kamate na ulaganja u vrijednosne papire i depozite su prikazana odvojeno u Izvješću o imovini fonda

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Kada se fer vrijednost financijske imovine i obveza ne može izvesti iz 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.

Neizvjesnost procjenjivanja

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Zato računovodstvene procjene zahtijevaju prosudbu, a one korištene pri izradi financijskih izvješća su podložne promjenama nastankom novih događaja, stjecanjem dodatnog iskustva, dobivanjem dodatnih informacija i promjenom okruženja u kojima Društvo posluje. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća novac na računima i kratkoročne novčane depozite koji se klasificiraju kao imovina u zajmovima i potraživanjima. 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.

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 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-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

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 dospijea, ovisno o namjeni u trenutku njihova stjecanja i u skladu sa svojom strategijom ulaganja.

Financijska imovina kroz račun dobiti i 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 iskazanoj na priznanim burzama ili koja je utvrđena primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Društvo iskazuje nerealizirane dobitke ili gubitke Fonda 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 dospijea, 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.

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 u neodređenom vremenskom roku se ne uključuje u ovu kategoriju. Dugoročna ulaganja koja se drže do dospijea, kao što su obveznice, se, nakon, iskazuju po amortiziranom trošku. Dobici i gubici od ulaganja u financijsku imovinu koji se iskazuju po amortiziranom trošku priznaju se u računu dobiti i gubitka u trenutku prestanka priznavanja financijske imovine, kao i tijekom procesa amortizacije i smanjenja 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 za taj instrument. Iznos gubitka od umanjenja određenog instrumenta koji je iskazan po amortiziranom trošku izračunava se kao razlika između knjigovodstvenog iznosa tog

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

sredstva i sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tijekova koji su diskontirani primjenom izvorne efektivne kamatne stope za taj instrument. Kad je utvrđeno da je došlo do umanjenja sredstva, u financijskim izvješćima Fonda navedeno umanjenje iskazuje se vrijednosnim usklađenjem u računu dobiti i gubitka. U 2008. i 2007. godini Društvo za upravljanje Fondom nije utvrdilo nikakva umanjenja u portfelju financijske imovine koja se drže do dospjeća.

Fer vrijednost financijskih instrumenata predstavljaju objavljene kotacije cijena s aktivnog tržišta.

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 obvezu platiti na datum trgovanja, (b) isknjižavanje sredstva koje je prodano i priznavanje potraživanja od kupca za naplatu na datum trgovanja. Općenito uzevši, kamate se ne obračunavaju na sredstvu i podudarnoj obvezi sve do utvrđenog datum podmirenja kada prelazi vlasništvo.

Prestanak priznavanja financijske imovine

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

Imovina Fonda i strategija ulaganja

Prema odredbama Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i propisima za ulaganja u inozemstvo, glavne vrste imovine u koje Fond može ulagati su sljedeće:

- 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

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

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.

Neto imovina Fonda i vrijednost obračunske jedinice

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

Potraživanja s osnove ulaganja u vrijednosne papire

Potraživanja s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na prodaju vrijednosnih papira koje se iskazuju na datumu trgovanja, a koji će se namiriti na dan namire. Datum namire u pravilu je tri dana od datuma trgovanja ako nije ugovorom utvrđeno drugačije.

Obveze Fonda

Obveze Fonda mogu biti: obveze s osnove ulaganja u imovinu Fonda, obveze prema društvu za upravljanje Fondom po osnovi naknada, obveze prema banci skrbniku po osnovi naknada i ostale obveze Fonda sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Obveze prema društvu za upravljanje Fondom

Fond Društvu plaća naknadu za upravljanje u visini od 1,6% godišnje od ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja za godinu zaključno dana 31. prosinca 2008.godine. Naknada Društvu se obračunava i evidentira dnevno, a plaća se mjesečno.

Obveze prema skrbničkoj banci

Naknada banci skrbniku, obračunava se u iznosu od 0,08% godišnje na ukupnu imovinu Fonda umanjenu za sve obveze s osnove ulaganja imovine zaključno dana 31. prosinca 2008. godine. Fond obračunava naknadu dnevno, a isplaćuje banci skrbniku mjesečno.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na kupnju vrijednosnih papira koje se iskazuju na datumu trgovanja, a koji će se namiriti na dan namire. Datum namire u pravilu je tri dana od datuma trgovanja ako nije ugovorom utvrđeno drugačije.

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 početku godine ili od datuma stjecanja 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.

Prihod od dividendi

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

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

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, 1,6% godišnje od ukupne imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. 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.
- Banka skrbnik naplaćuje naknadu za skrbništvo kako slijedi:

Imovina umanjena za obveze vezane uz investicije u vrijednosnice 000 HRK	Naknada %
0 - 1.500.000	0,08%
1.500.000 - 2.000.000	0,07%
2.000.000 -	0,065%

Fond dnevno obračunava naknadu, a isplaćuje banci skrbniku jednom mjesečno bez dodatnog odobrenja Društva za upravljanje.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi uključuju sve troškove namire vrijednosnih papira i odnose se isključivo na skrbničku banku.

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

Transakcije denominirane u stranim valutama preračunavaju se u kune prema tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranim valutama preračunavaju se u hrvatske kune primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke važećim na dan bilance. Realizirani dobiti i gubici pri preračunavanju iznosa iskazanih u stranim valutama korištenjem tečaja Hrvatske narodne banke uključuju se u račun dobiti i gubitka na dnevnoj osnovi. Dobit ili gubitak od tečajnih razlika nastalih na financijskim instrumentima klasificiranim po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključeni su u „Neto dobit ili gubitak od financijske imovine kroz račun dobiti i gubitka“. Tečajne razlike na druge financijske instrumente uključene su u „Neto dobit / gubitak od tečajnih razlika“ u računu dobiti i gubitka.

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 dobit

U skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima mirovinski fond ne smatra se poduzetnikom. Kao takav nije obvezan podnositi niti prijavu poreza na dobit, te ne plaća poreze.

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

Primijenjene računovodstvene politike su nepromijenjene u odnosu na prethodnu godinu izuzev kako slijedi.

Fond je tijekom godine usvojio slijedeće nove i izmjenjene MSFI i IFRIC tumačenja. Usvajanje dopuna standarda i tumačenja nema utjecaja na financijski rezultat Fonda.

IFRIC 12 – Ugovori o koncesijama (na snazi od 1. siječnja 2008. godine)

IFRIC 13 - Programi vjernosti kupaca (na snazi od 1. srpnja 2008. godine)

IFRIC 14, MRS 19 – Ograničenja imovine od definiranih primanja, minimalni zahtjevi financiranja i njihova interakcija (na snazi za godišnja razdoblja koje počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2008. godine)

IFRIC 15, Ugovori o izgradnji nekretnina (na snazi od 1. listopada 2008)

MRS 39 i IFRIC 7: Reklasifikacija Financijske Imovine (na snazi od 1. srpnja 2008)

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Standardi, tumačenja i dodaci objavljenim standardima koji još nisu u primjeni

Objavljeni su određeni novi standardi dodaci i tumačenja postojećih standarda čija je primjena obvezna za računovodstvena razdoblje Društva koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009. godine. Fond nije počelo s ranijom primjenom slijedećih standarda i tumačenja, te će ih primijeniti kad postanu obavezni, kako slijedi:

MRS 1 – Prezentiranje financijskih izvješća – revidirani (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)

MSFI 3 (revidiran 2008. godine) – Poslovne kombinacije - revidiran (na snazi od 1. srpnja 2009. godine)

IFRS 8 – Segmenti poslovanja (na snazi od 1. siječnja 2009. godine, usvojen i objavljen od strane EU 22. studenog 2007).

MRS 23 (dopuna), Troškovi posudbe (na snazi za godišnja razdoblja koje počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009. godine)

MRS 27 (nadopunjen 2008. godine) – Nadopune MRS-a 27 (na snazi od 1. srpnja 2009. godine)

Dopune MRS-u 1 i MRS-u 32: Financijski instrumenti opcija na prodaju (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)

IFRIC 16, Zaštita neto ulaganja (na snazi od 1 siječnja 2009)

IFRIC 17, Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima (na snazi od 1 srpnja 2009)

MRS 39 Priznavanje i mjerenje: Izaberivi instrumenti zaštite (na snazi od 1. srpnja 2009)

Uprava ne očekuje da će ovi novi standardi i promjene imati utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

2 Prihod od kamata

	2008	2007
	tisuće kuna	tisuće kuna
<i>Prihod od kamata</i>		
Kamatni prihod od obveznica	574	254
Kamatni prihod od depozita	35	32
Kamatni prihod od kratkoročnih vrijednosnih papira	15	-
Kamatni prihod od a vista depozita	13	7
Ukupno	637	293

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

3 Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente

	2008 tisuće kuna	2007 tisuće kuna
<i>Nerealizirani dobiti na ulaganjima u financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	40	9
<i>Nerealizirani gubici na ulaganjima u financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(68)	(28)
Neto nerealizirani dobiti	(28)	(19)

4 Neto (gubitak) / dobit od prodaje vrijednosnih papira

	2008 tisuće kuna	2007 tisuće kuna
<i>Realizirani dobiti od prodaje vrijednosnica</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	11	6
Ulaganja raspoloživa za prodaju	-	5
	11	11
<i>Realizirani gubici od prodaje vrijednosnica</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	(41)
Ulaganja raspoloživa za prodaju	(45)	(16)
	(45)	(57)
Ukupno realizirani dobiti	(34)	(46)

5 Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje za 2008. godinu iznosi 185 tisuća kuna (2007. godina: 96 tisuća kuna) računa se prema odredbama Statuta Fonda, korištenjem godišnje stope od 1,60% na neto imovinu fonda.

6 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2008 tisuće kuna	31. prosinca 2007 tisuće kuna
Žiro račun	120	73
Devizni račun – EUR	7	20
Devizni račun – USD	32	-
Ukupno	159	93

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Fond drži novac na računima kod banke Societe Generale Splitska banka d.d. uz kamatnu stopu koja je na dan 31. prosinca 2008 godine iznosila 2,88% godišnje na račun u EUR valuti (31. prosinca 2007. godine 3,83% godišnje) i 5,16% godišnje na kunske račune (31. prosinca 2007. godine 3,14% godišnje).

7 Ulaganja u vrijednosnice i depozite

	31. prosinca 2008. tisuće kuna	31. prosinca 2008. tisuće kuna
<i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	349	496
Obveznice lokalne uprave i samouprave	106	113
Komercijalni zapisi	569	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova domaći izdavatelji	653	-
	1,677	609
<i>Ulaganja raspoloživa za prodaju</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	2,297	4,776
Obveznice domaćih izdavatelja	883	250
	3,180	5,026
<i>Ulaganja koja se drže do dospjeća</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	6,940	2,110
Obveznice domaćih izdavatelja	1,290	833
Obveznice lokalne uprave i samouprave	387	-
Kratkoročni domaći bankovni depoziti	1,305	403
	9,922	3,346
Ukupna ulaganja u vrijednosne papire I depozite	14,779	8,981
Potraživanje za kamatu	242	141
Ukupno ulaganja u vrijednosne papire I depozite	15,021	9,122

Obveznice

Domaće obveznice kotiraju na Zagrebačkoj burzi, izuzev obveznica HBOR-a i državnih obveznica koje kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica.

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

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima

Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima vrednuju se prema vrijednosti neto imovine fonda na dan vrednovanja.

Depoziti

Kratkoročni depoziti nose kamatnu stopu od 4,50% do 6,00% godišnje i svi dospijevaju u 2009. godini.

Reklasifikacija obveznica

Društvo za upravljanje Fondom je tijekom 2007. godine, zbog očekivane smanjene kunske likvidnosti uzrokovane godišnjim sezonskim oscilacijama likvidnosti dolaskom ljetne turističke sezone, te najavom izdanja državne kunske obveznice, smatralo da je potrebno smanjiti izloženost portfelja Fonda u obveznicama promjenama kunskih kamatnih stopa i volatilnosti cijene, a u isto vrijeme zadržati priljeve kupona i sačuvati izloženost hrvatskim državnim obveznicama. Društvo je stoga donijelo Odluku o reklasifikaciji slijedeće obveznice iz portfelja ulaganja raspoloživa za prodaju u portfelj ulaganja koja se drži do dospijea. Reklasificirana je obveznica MFKN 2017 11. lipnja 2008 (HRRHMFO172A5) u iznosu od 3.280 tisuća kuna.

	Ulaganja raspoloživa za prodaju	Ulaganja koja se drži do dospijea
	tisuće kuna	tisuće kuna
MFKN 2017 (HRRHMFO172A5)	(3.280)	3.280
Ukupno	(3.280)	3.280

8 Obveze prema Društvu za upravljanje fondom

Obveza prema Društvu za upravljanje fondom iznosi 19 tisuću kuna (2007. godine: 11 tisuća kuna) i odnosi se na naknadu za mjesec prosinac 2008. godine. Naknada za upravljanje izračunava se za svaki dan na osnovi izračuna neto imovine Fonda i plaća mjesečno. U obveze prema društvu za upravljanje također je uključena obveza po ulaznim naknadama u iznosu od 57 tisuće kuna (2007. godine: 91 tisuće kuna).

9 Obveze prema banci skrbniku

Obveze prema banci skrbniku iznose 2 tisuće kuna (2007. godine: 1 tisuća kuna) i odnose se na naknadu za mjesec prosinac 2008. godine. Naknada skrbničkoj banci izračunava se za svaki dan na osnovi izračuna neto imovine Fonda i plaća mjesečno.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

10 Neto imovina pripisana članovima fonda

	2008	2007
	tisuće kuna	tisuće kuna
Neto imovina fonda na početku razdoblja	9.111	4.313
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	81.031,3988	38.957,3140
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja (u kunama)	<u>112,4339</u>	<u>110,7152</u>
Neto imovina fonda na kraju razdoblja	15.083	9.111
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	130.664,6007	81.031,3988
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja (u kunama)	<u>115,4303</u>	<u>112,4339</u>

Vlasnici mirovinskog fonda su njegovi članovi čije se vlasništvo utvrđuje na temelju iznosa na pojedinačnom računu. Sredstva na računu kod mirovinskog fonda članovi mogu koristiti sukladno odredbama Zakona o dobrovoljnim i obveznim mirovinskim fondovima. Svi uplaćeni dobronosi preračunavaju se u obračunske jedinice prema vrijednosti jedinice na dan uplate. Svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni dio neto imovine fonda. U slučaju da pojedinac odluči promijeniti odabrani dobrovoljni mirovinski fond, sukladno odredbama Zakona, Fond obračunava izlaznu naknadu te je izravno uplaćuje društvu za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom.

11 Povezane strane

Strane se smatraju povezanimima ako jedna od njih ima mogućnost kontrole nad drugom ili ima značajan utjecaj nad drugom u donošenju financijskih ili poslovnih odluka. U nastavku navodimo transakcije koje je Fond imao s povezanim osobama za prikazana razdoblja:

	Godina	Prihodi	Rashodi	Potraživanja	Obveze
		tisuće kuna	tisuće kuna	31 prosinca	31 prosinca
		tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
Erste DMD d.o.o.	2008	-	185	-	76
	2007	-	96	-	102

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

12 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

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 tijekove, značajnu utječu na procjene. Društvo za upravljanjem fondom smatra da te vrijednosti odražavaju fer vrijednosti financijskog instrumenta.

Na dan 31. prosinca 2008. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima radi kratkoročne prirode ovih financijskih instrumenata.

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 tijekove. Društvo za upravljanje fondom nema utvrđenu metodu zaštite protiv tog rizika.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Ukupna sredstva i obveze u tisućama kuna i u tisućama inozemnih valuta na dan 31. prosinca 2008. godine:

	EUR	CHF	GBP	USD	Ostale valute	HRK	Ukupno
IMOVINA							
Novac i sredstva na računima kod banaka	7	-	-	32	-	120	159
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	112	-	-	-	-	1.571	1.683
Vrijednosnice u posjedu do dospjeća	2.024	-	-	-	-	8.107	10.131
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	2.961	-	-	-	-	246	3.207
Ostala potraživanja							
UKUPNA IMOVINA (1)	5.104	-	-	32	-	10.044	15.180
Obveze							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	-	-	76	76
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	-	-	2	2
Ostale obveze	-	-	-	-	-	19	19
UKUPNE OBVEZE						97	97
Sredstva vlasnika udjela u Fondu							
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	-	-	14.497	14.497
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	-	-	(107)	(107)
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-	245	245
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	448	448
	-	-	-	-	-	15.083	15.083
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	-	-	-	-	-	15.180	15.180
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2008. (1) – (2)	5.104	-	-	32	-	(5.136)	-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

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	20	-	-	-	-	73	93
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	243	-	-	-	-	373	616
Vrijednosnice u posjedu do dospjeća	271	-	-	-	-	3.141	3.412
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	1.842	-	-	-	-	3.252	5.094
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-	-
UKUPNA IMOVINA (1)	2.376	-	-	-	-	6.839	9.215
Obveze							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	-	-	102	102
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	-	-	1	1
Ostale obveze	-	-	-	-	-	1	1
UKUPNE OBVEZE	-	-	-	-	-	104	104
Sredstva vlasnika udjela u Fondu							
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	-	-	8.881	8.881
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-	117	117
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	128	128
	-	-	-	-	-	9.111	9.111
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	-	-	-	-	-	9.215	9.215
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2007. (1) – (2)	2.376	-	-	-	-	(2.376)	-

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. S obzirom da Fond drži uglavnom kratkotrajne financijske instrumente, ovaj rizik nije značajan.

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 2008. 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	159	-	-	-	-	-	159
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	652	4	569	349	109	-	1.683
Ulaganja u posjedu do dospijeća	-	1.306	-	1.287	7.538	-	10.131
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	-	651	589	1.967	-	3.207
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-	-
UKUPNA IMOVINA (1)	811	1.310	1.220	2.225	9.614	-	15.180
Obveze							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	76	-	-	-	-	76
Obveze prema skrbničkoj banci	-	2	-	-	-	-	2
Ostale obveze	-	19	-	-	-	-	19
UKUPNE OBVEZE	-	97	-	-	-	-	97
Sredstva vlasnika udjela u Fondu							
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	-	-	14.497	14.497
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	-	-	(107)	(107)
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-	245	245
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	448	448
	-	-	-	-	-	15.083	15.083
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)						15.083	15.180
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2008. (1) – (2)	811	1.213	1.220	2.225	9.614	(15.083)	-

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

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

	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	93	-	-	-	-	-	93
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	12	326	278	-	616
Ulaganja u posjedu do dospijeća	-	408	-	777	2.227	-	3.412
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	-	-	-	5.094	-	5.094
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-	-
UKUPNA IMOVINA (1)	93	408	12	1.103	7.599	-	9.215
Obveze							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	102	-	-	-	-	102
Obveze prema skrbničkoj banci	-	1	-	-	-	-	1
Ostale obveze	-	1	-	-	-	-	1
UKUPNE OBVEZE	-	104	-	-	-	-	104
Sredstva vlasnika udjela u Fondu							
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	-	-	8.881	8.881
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-	117	117
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	128	128
						9.111	9.111
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	-	104	-	-	-	9.111	9.215
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2007. (1) – (2)	93	304	12	1.103	7.599	(9.111)	-

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane podmiriti iznose obveza prema Fondu u cijelosti u dospijeću čime bi uzrokovao Fondu financijski gubitak. Koncentracija kreditnog rizika u Fondu rasprostranjena je pažljivim praćenjem kreditnog položaja izdavatelja vrijednosnih papira pri stjecanju i dnevnom praćenjem tržišta vodeći račun o zakonskim limitima držanja pojedinih financijskih instrumenata te je stoga zanemariva. 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 ispunji svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

13 Događaji nakon datuma Bilance

Obzirom na dinamičnost koja je prisutna na globalnom tržištu kapitala, moramo spomenuti da je početkom 2009. godine došlo do korekcije cijena većine financijskih instrumenata u koje investirana imovina fonda. Dok su u inozemstvu dionička tržišta prošla korekciju, cijene inozemnih obveznica zabilježile su manji rast vrijednosti. No, negativne raspoloženje investitora prema tržištima u razvoju imala su utjecaja na kretanje hrvatskih obveznica, pa je došlo do rasta premije rizika. Iz tog razloga cijene obveznica uz valutnu klauzulu su bile relativno stabilne, dok su kunske obveznice nastavile negativan trenda. Unatoč značajnoj promjeni cijene u kratkom razdoblju stečena kamata po instrumentima s fiksnim prinosom djelovala je stabilizirajuće na vrijednost obračunske jedinice. Zbog navedenog vrijednost obračunske jedinice povećana je za 0,73% u razdoblju od 31. prosinca 2008. godine do 30. siječnja 2009. godine.

Dodatak 1
 ERSTE Plavi Protect Račun dobiti i gubitka fonda
 Za godinu završenu 31. prosinca 2008. godine

	Bilješke	2008. godine tisuće kuna	2007. godine tisuće kuna
<i>Prihodi od ulaganja u vrijednosne papire</i>			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	4	11	11
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	2	637	293
Pozitivne tečajne razlike		202	66
Ukupni prihodi od ulaganja		850	370
<i>Rashodi</i>			
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	4	(45)	(57)
Negativne tečajne razlike		(164)	(73)
Naknada s osnova odnosa s društvom za upravljanje	5	(185)	(96)
Naknada banci skrbniku		(17)	(5)
Transakcijski troškovi		(1)	-
Ostali rashodi		(19)	-
Ukupni rashodi		(431)	(231)
Neto dobitak od ulaganja u vrijednosne papire		419	139
<i>Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente</i>			
Neto nerealizirani gubici na ulaganjima u financijske instrumente	3	(28)	(19)
Neto gubici od tečajnih razlika na ulaganjima u vrijednosne papire		57	(3)
Ukupno nerealizirani gubici od ulaganja u vrijednosne papire		29	(22)
Neto povećanje neto imovine od poslovanja fonda		448	117

Dodatak 2

ERSTE Plavi Protect Izvješće o neto imovini fonda

Za godinu završenu 31. prosinca 2008

	Bilješke	31. prosinca 2008. godine tisuće kuna	31. prosinca 2007. godine tisuće kuna
Novac u banci	6	159	93
Ulaganja u vrijednosne papire i depozite	7	14.779	8.981
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		1.677	609
Ulaganja raspoloživa za prodaju		3.180	5.026
Ulaganja do dospjeća		9.922	3.346
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	7	242	141
Ukupna imovina		15.180	9.215
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	8	76	102
Obveze prema banci skrbniku	9	2	1
Ostale obveze fonda		19	1
Ukupne obveze		97	104
Neto imovina Fonda	10	15.083	9.111
Broj izdanih obračunskih jedinica (u apsolutnim vrijednostima)	10	130.664,6007	81.031,3988
Neto imovina po obračunskoj jedinici (u kunama)	10	115,4303	112,4339
Novčani primici od članova fonda		14.266	8.423
Novčani primici po osnovi državnih poticaja		962	946
Izdaci s osnove promjene članstva		(520)	(385)
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		(211)	(103)
Dobit tekuće financijske godine		448	117
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		245	128
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		(107)	(15)
Ukupno obveze prema izvorima imovine		15.083	9.111

Dodatak 3

ERSTE Plavi Protect Izvješće o promjenama u neto imovini fonda

Za godinu završenu 31. prosinca 2008

	2008. godine	2007. godine
	tisuće kuna	tisuće kuna
Neto dobit od ulaganja	419	139
Ukupni nerealizirani dobiti / (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire	29	(22)
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	(92)	(24)
Neto povećanje neto imovine od poslovanja Fonda	<u>356</u>	<u>93</u>
Novčani primici od članova Fonda	5.844	4.344
Novčani primici po osnovi državnih poticaja	16	788
Novčani izdaci s osnovu promjene članstva	(136)	(327)
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	(108)	(101)
Ukupno povećanje od transakcija s obračunskim jedinicama Fonda	<u>5.616</u>	<u>4.704</u>
Ukupno povećanje neto imovine	<u>5.972</u>	<u>4.797</u>
Neto imovina		
Na početku razdoblja	9.111	4.313
Na kraju razdoblja	15.083	9.111
(u apsolutnim vrijednostima)		
Izdane obračunske jedinice s osnove primljenih doprinosa	51.803,0740	38.870,6392
Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja	0,0000	7.036,2064
Povučene obračunske jedinice temeljem istupa iz Fonda	(686,3040)	(2.973,0403)
Povučene obračunske jedinice temeljem isplata mirovina	(1.483,5682)	(859,7205)
Broj obračunskih jedinica	<u>49.633,2019</u>	<u>42.074,0848</u>

Dodatak 4

ERSTE Plavi Protect Financijski pokazatelji po obračunskoj jedinici fonda

Za godinu završenu 31. prosinca 2008

	2008. godine	2007. godine
	tisuće kuna	tisuće kuna
Neto imovina Fonda na početku razdoblja	9.111	4.313
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja (u apsolutnim vrijednostima)	81.031,3988	38.957,3140
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja (u kunama)	<u>112,4339</u>	<u>110,7152</u>
Neto imovina Fonda na kraju razdoblja	15.083	9.111
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja (u apsolutnim vrijednostima)	130.664,6007	81.031,3988
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja (u kunama)	<u>115,4303</u>	<u>112,4339</u>
Dodatni pokazatelji i podaci		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0173	0,0164
Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0355	0,0225
Prinos mirovinskog fonda	<u>2,6650</u>	<u>1,5524</u>

Dodatak 5

ERSTE Plavi Protect Izvješće o obračunskim jedinicama

Za godinu završenu 31. prosinca 2008

	Broj obračunskih jedinica	Vrijednost imovine tisuće kuna
Na početku razdoblja	81.031,3988	8.881
Izdane obračunske jedinice tijekom razdoblja	51.803,0740	5.859
Povučene obračunske jedinice temeljem istupanja iz Fonda	(686,3040)	(136)
Povučene obračunske jedinice temeljem isplata mirovina	(1.483,5682)	(108)
Ukupan broj izdanih obračunskih jedinica na kraju razdoblja	<u>130.664,6007</u>	<u>14.497</u>
Vrijednost obračunske jedinice		
Na početku razdoblja (u kunama)	112,4339	
Na kraju razdoblja (u kunama)	<u>115,4303</u>	

Dodatak 6

ERSTE Plavi Protect Izvješće o strukturi ulaganja fonda (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2008

OBVEZNICE	Nominalna vrijednost	Trošak nabave u tisućama kuna	Vrijednost na datum izvještaja u tisućama kuna	Udjel u vlasništvu izdavatelja (%)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (%)
MFKN 2010 D HRRHMFO102A0	100	102	101	0,00	0,67
MF 2015 D HRRHMFO157A6	80	82	82	0,00	0,54
MFKN 2015 DD HRRHMFO15CA8	350	377	374	0,01	2,46
MFKN 2017 D HRRHMFO172A5	5.180	4.880	4.897	0,21	32,26
CROATIA 2014 HTM XS0190291582	1.099	980	1.003	0,03	6,61
CROATIA 2010 HTM XS0163495004	513	472	483	0,01	3,18
MF 2012 rasp.za prodaju HRRHMFO125A3	586	593	585	0,02	3,85
MF 2019 Rasp. za prodaju HRRHMFO19BA2	1.831	1.833	1.712	0,05	11,28
Državne obveznice	9.739	9.319	9.237	0,33	60,85
RIJEKA 2016 D HRGDRI0167A4	425	380	387	0,24	2,55
RIJEKA 2016 HRGDRI0167A4	117	113	106	0,10	0,70
Obveznice lokalne i regionalne samouprave	542	493	493	0,33	3,25
Rijeka promet 2018 D HRRPRO0181A0	450	449	449	0,23	2,96
ATLANTIC 2011 D HRATGR011CA5	180	176	177	0,16	1,16
PODRAVKA 2011 D HRPODR0115A4	340	321	326	0,09	2,15
OPTIMA 2014 D HROPT0142A5	170	172	172	0,07	1,13
NEXE 2011 D HRNEXE0116A7	170	164	166	0,02	1,09
HEP 2017-RZP HRHEP0017CA4	250	249	245	0,04	1,62
ATLANTIC 2011 HRATGRO11CA5	70	68	62	0,06	0,41
INGRA 2011 HRINGRO11CA1	70	69	56	0,04	0,37
PODRAVKA 2011 HRPODRO115A4	75	71	67	0,02	0,44
ZAGREBAČKA BOND AFS XS0196346042	659	577	638	0,02	4,20
HEP 2013 HRHEP0013BA5	175	162	160	0,04	1,06
Belišće 2009 HRBLSCO091A6	4	4	4	0,03	0,02
Obveznice gospodarskih subjekata	2.613	2.482	2.522	0,81	16,61
Ukupno obveznice RH i dom. izdav.	12.894	12.294	12.252	1,48	80,71

Dodatak 6

ERSTE Plavi Protect Izvješće o strukturi ulaganja fonda (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2008

OSTALI VRIEDNOSNI PAPIRI	Nominalna vrijednost	Trošak nabave u tisućama kuna	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u vlasništvu izdavatelja (%)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (%)
DLKV-M-930A, HRDLKVM930A0, 23.07.2009	200	185	191	-	1,26
INGR-M-934-A, HRINGRM934A7, 20.08.2009	200	185	190	-	1,25
DLKV-M-937A, HRDLKVM937A5, 11.09.2009	200	184	189	-	1,24
Komercijalni zapisi	600	554	569	-	3.75
PBZ NOVČANI FOND, HRPBZIUNVCF6	-	300	301	-	1,98
ZB PLUS, HRZBINUPLUS2	-	350	352	-	2,32
Udjeli otvorenih investicijskih fondova dom izdavatelja	-	650	653	-	4,30
Ukupno ostali vrijednosni papiri domaćih izdavatelja	600	1.204	1.222	-	8,05

PLASMANI I DEPOZITI	Kamatna stopa	Dospijeće	Vrijednost na datum izvještaja tisuće kuna	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (%)
RBA, HRK RBA 012-70-518585,	5,50%	07.01.2009	302	1,99
Zagrebačka banka d.d. Z000366337	4,50%	07.01.2009	350	2,31
Hrvatska poštanska banka d.d. 10020536-4	4,25%	07.01.2009	350	2,31
PBZ-BANKA, HRK, PBZ 78870,	6,00%	05.01.2009	303	1,99
Ukupno plasmani i depoziti			1.305	8,60

Dodatak 6

ERSTE Plavi Protect Izvješće o strukturi ulaganja fonda (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2008

STRUKTURA ULAGANJA FONDA PO VRIJEDNOSTI IMOVINE

	Ukupna vrijednost na datum izvještaja tisuće kuna	Udjel u cjelokupnoj imovini Fonda %
Obveznice	12.252	80,71
Ostali vrijednosni papiri	1.222	8,05
Plasmani i depoziti	1.305	8,60
Ostala imovina	242	1,59
Novčana sredstva i ekvivalenti novca	159	1,05
Ukupna imovina	15.180	100,00

Dodatak 7

ERSTE Plavi Protect Izvješće o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda

Za godinu završenu 31. prosinca 2008

Datum prodaje	Prodani vrijednosni papiri	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost u tisućama kuna	Prodajna cijena u tisućama kuna	Realizirani dobitak (gubitak) u tisućama kuna
1	2	3	4	5	6 (5 - 4)
11.06.2008	MFKN 2017 rasp. za prodaju HRRHMFO172A5	3.280.000	3.101	3.056	(45)
	Državne obveznice	3.280.000	3.101	3.056	(45)
14.1.2008	Belišće 2009 HRBLSCO091A6	480	4	4	-
14.7.2008	Belišće 2009 HRBLSCO091A6	480	4	4	-
11.7.2008	MEDIKA 2008, HRMDKAO087A1	1.600	12	12	-
5.7.2007	PLIVA 2011, HRPLVAO115A4	14.400	104	105	1
	Obveznice gospodarskih subjekata	16.960	123	124	1
29.10.2008	PBZ Novčani fond, HRPBZIUNVCF6	3.121	360	365	5
13.10.2008	ZB PLUS, HRZBINUPLUS2	3.100	440	445	5
	Udjeli otvorenih investicijskih fondova	6.221	800	810	10
	UKUPNO REALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK)	3.303.181	4.024	3.990	(34)

Dodatak 8

ERSTE Plavi Protect Izvješće o nerealiziranim dobitcima (gubicima) fonda (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2008

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
31.12.2008	CROATIA 2010 HTM XS0163495004	472	483	-	-	-	7	3
31.12.2008	CROATIA 2014 HTM XS0190291582	980	1.003	-	-	-	20	3
31.12.2008	MF 2012 rasp.za prodaju HRRHMFO125A3	594	585	(17)	-	-	11	(3)
31.12.2008	MF 2015 D HRRHMFO157A6	82	82	-	-	-	-	-
31.12.2008	MF 2019 Rasp. za prodaju HRRHMFO19BA2	1.833	1.712	(116)	-	-	(1)	(4)
31.12.2008	MFKN 2010 D HRRHMFO102A0	102	101	-	-	-	-	(1)
31.12.2008	MFKN 2015 DD HRRHMFO15CA8	377	374	-	-	-	-	(3)
31.12.2008	MFKN 2017 D HRRHMFO172A5	4.880	4.897	-	-	-	-	17
11.6.2008	MFKN 2017 rasp. za prodaju HRRHMFO172A5	-	-	16	-	-	-	-
	Državne obveznice	9.320	9.237	(117)	-	-	37	12
31.12.2008	RIJEKA 2016 D HRGDRI0167A4	380	387	-	-	-	3	5
31.12.2008	RIJEKA 2016 HRGDRI0167A4	113	106	-	-	(7)	-	-
	Obveznice lokalne samouprave	493	493	-	-	(7)	3	5

Dodatak 8

ERSTE Plavi Protect Izvješće o nerealiziranim dobitcima (gubicima) fonda (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2008

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 dospeljećem
		tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
31.12.2008	ATLANTIC 2011 D HRATGR011CA5	176	177	-	-	-	-	1
31.12.2008	ATLANTIC 2011 HRATGRO11CA5	68	62	-	-	(6)	-	-
31.12.2008	Belišće 2009 HRBLSCO091A6	3	3	-	-	-	-	-
31.12.2008	HEP 2013 HRHEP0013BA5	162	160	-	-	(1)	-	-
31.12.2008	HEP 2017-RZP HRHEP0017CA4	249	246	(2)	-	--	-	(1)
31.12.2008	INGRA 2011 HRINGRO11CA1	69	56	-	-	(13)	-	-
31.12.2008	NEXE 2011 D HRNEXE0116A7	164	166	-	-	-	-	2
31.12.2008	OPTIMA 2014 D HROPTTE0142A5	172	172	-	-	-	-	-
31.12.2008	PODRAVKA 2011 D HRPODR0115A4	321	326	-	-	-	-	5
31.12.2008	PODRAVKA 2011 HRPODR0115A4	71	67	-	-	(4)	-	-
31.12.2008	RIJEKA PROMET 2018 D, HRRPRO0181A0	449	449	-	-	-	-	-
31.12.2008	ZAGREBAČKA BOND AFS XS0196346042	577	638	27	-	-	18	15
	Obveznice gospodarskih subjekata	2.481	2.522	25	-	(24)	18	22
31.12.2008	PBZ NOVČANI FOND HRPBZIUUNVCF6	300	301	-	-	1	-	-
31.12.2008	ZB PLUS HRZBINUPLUS2	350	352	-	-	2	-	-
	Udjeli otvorenih investicijskih fondova	650	653	-	-	3	-	-
	UKUPNO NEREALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK)	12.944	12.905	(92)	-	(28)	57	39