

ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A

Godišnje izvješće za 2020. godinu

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvešće neovisnog revizora	1
Odgovornost za financijska izvješća	6
Izvešće posloводства za 2020. godinu	7
Izveštaj o financijskom položaju	12
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	13
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	14
Izveštaj o promjenama u neto imovini mirovinskog fonda	15
Izveštaj o posebnim pokazateljima mirovinskog fonda	16
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda	17
Bilješke uz financijske izvještaje	18

Izvješće neovisnog revizora

Vlasnicima udjela fonda Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj fonda Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A („Fond“) na dan 31. prosinca 2020. i financijsku uspješnost i novčane tokove Fonda za tada završenu godinu u skladu s Pravilnikom o godišnjim, tromjesečnim i drugim izvještajima obveznog mirovinskog fonda (NN br. 2/20 i 98/20) („zakonska računovodstvena regulativa mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj“).

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru Društva za upravljanje Fondom od 29. ožujka 2021. godine.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Fonda obuhvaćaju:

- Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020.;
- Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.;
- Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za godinu tada završenu;
- izvještaj o promjenama u neto imovini mirovinskog fonda za godinu tada završenu;
- izvještaj o posebnim pokazateljima mirovinskog fonda za godinu tada završenu;
- izvještaj o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda na dan 31. prosinca 2020.; i
- Bilješke uz financijske izvještaje, uključujući značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću u odjeljku o Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje.

Neovisnost

Neovisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks). Ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijske usluge Fondu u razdoblju od 1. siječnja 2020. do 31. prosinca 2020. godine.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
<i>Fer vrijednost financijske imovine</i> Vidjeti bilješku 7 uz financijska izvješća pod nazivom Prenosivi dužnički i vlasnički vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti, bilješku 9 pod nazivom Udjeli UCITS fondova, bilješku 3 pod nazivom Značajne računovodstvene politike te bilješku 24 pod nazivom Fer vrijednost financijskih instrumenata za daljnje informacije. Na dan 31. prosinca 2020. godine, Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja se odnosi na ulaganja u dužničke i vlasničke vrijednosne papire u iznosu od 105 milijuna kuna te udjele u UCITS fondove u iznosu od 28 milijuna kuna koja se mjeri po fer vrijednosti. Usmjerili smo pozornost na vrednovanje financijske imovine zbog značajnosti te imovine i prirode prosudbi Uprave društva za upravljanje prilikom utvrđivanja fer vrijednosti. Naša revizija je bila usmjerena na rizik da li je fer vrijednost vrijednosnih papira i udjela u UCITS fondovima pravilno utvrđena.	Dobili smo detaljni pregled ulaganja, izračune i procjene vrijednosti vezano uz fer vrednovanje financijske imovine. Usporedili smo detaljni pregled i izračun fer vrijednosti financijske imovine s pravilima Fonda, odnosno računovodstvenom politikom vrednovanja imovine Fonda. Najznačajniji dio portfelja vrijednosnih papira odnosi se na dionice i obveznice koje kotiraju na aktivnom tržištu, za koje smo usporedili vrijednosti po kojima su vrednovane u Izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31.12.2020. s javno objavljenim tržišnim cijenama. Udjeli UCITS fondova vrednuju se po cijeni udjela pripadnog UCITS fonda važećoj za dan vrednovanja, koje smo provjerili s cijenama javno objavljenim od strane društva za upravljanje ili na službenim financijsko-informacijskim servisima. Za vrijednosne papire koji nemaju aktivno tržište, pregledali smo procjene fer vrijednosti pripremljene od strane Fonda. Pregledali smo korištenu metodu procjene i ključne pretpostavke korištene u procjenama (tržišne podatke koji su bili podloga izračuna vrijednosti) te matematičku točnost procjena. Provjerili smo točnost javno dostupnih podataka korištenih prilikom utvrđivanja fer vrijednosti i matematičku točnost izračuna fer vrijednosti.

Izveštavanje o ostalim informacijama uključujući Izvešće posloводства

Uprava društva za upravljanje („Uprava“) je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije gore navedene, te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvešća posloводства, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru da li je Izvešće posloводства sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju posla koji smo obavili tijekom revizije, prema našem mišljenju:

- Informacije u Izvešću posloводства za financijsku godinu za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima; te
- Izvešće posloводства sastavljeno je u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvešću posloводства i ostalim informacijama dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izveštavanja Fonda.

Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazanje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

Također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim u svrhu uklanjanja prijetnji ili primijenjenim mjerama zaštite.

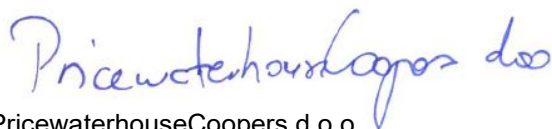
Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Fonda 18. svibnja 2017. godine. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine Društva za upravljanje Fondom s najnovijim ponovnim imenovanjem na dan 21. srpnja 2020. godine, što predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 4 godine.

Ovlašteni revizor angažiran kao partner za ovo izvješće neovisnog revizora je Marija Mihaljević.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
31. ožujka 2021.



Tamara Maćašović
Član Uprave



Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor



PricewaterhouseCoopers d.o.o.⁴
za reviziju i konzalting
Zagreb, Heinzelova 70

Odgovornost za financijska izvješća

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za upravljanje Fondom u skladu sa Statutom i Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (NN br. 19/14, 93/15, 64/18, 115/18, 58/20). Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda te njegovu uspješnost i njegove novčane tokove u skladu s Pravilnikom o godišnjim, tromjesečnim i drugim izvještajima obveznog mirovinskog fonda (Narodne novine 2/20, 98/20) ("zakonska računovodstvena regulativa mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj"), te je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima općenitu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda, te sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećom računovodstvenom regulativom mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, te pripremanje financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj izvješća posloводства, sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Odobreno od strane Uprave Erste d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, a u ime Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije A:

Petar Vlaić
Predsjednik Uprave

Zagreb, 29. ožujak 2021. godine

Nataša Ivanović
Članica Uprave

Senka Fekeža Klemen
Članica Uprave

ERSTE d.o.o.
društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
Z A G R E B

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja tijekom 2020. godine koja su izravno ili neizravno utjecala na poslovanje mirovinskog fonda

Najveći utjecaj na hrvatsko gospodarstvo u 2020., jednako kao i na svjetsko gospodarstvo u cjelini, je proizišao iz globalne pandemije Covid-19 virusa odnosno negativnog utjecaja iste na gospodarska kretanja. Očekivani pad hrvatskog gospodarstva u 2020. od 8,9%, prema projekcijama HNB-a, je djelomično uzrokovan i protupandemijskim mjerama koje su u određenoj mjeri ograničile slobodno kretanje ljudi i uobičajen način poslovanja u uslužnim djelatnostima. Visoka ovisnost hrvatskog gospodarstva o turizmu, koji je u 2020. zabilježio pad noćenja od 55,3%, je ujedno značila i iznadprosječan utjecaj pandemije na gospodarsku aktivnost. Navedeno se odrazilo i na pad CROBEX-a koji je 2020. završio s negativnim prinosom od 13,8%. Ekspanzivne mjere monetarne i fiskalne politike kako u Republici Hrvatskoj tako na globalnoj razini, u ovolikom obujmu rijetko viđene u povijesti, zaustavile su "melt-down" ekonomije i omogućile preživljavanje kompanijama u najpogođenijim industrijama te izbjegavanje dijela negativnih posljedica na potrošnju, zaposlenost i plaće. Iako je stopa nezaposlenosti u prosincu 2020. u RH iznosila 9,5% odnosno 1,6 p.p. više od prosinca 2019., istovremeno je prosječna neto plaća porasla 5,7% na 6.999 kn što je u velikoj mjeri rezultat mjera za zadržavanje zaposlenosti. Ipak, povećana razina nesigurnosti je negativno utjecala na povjerenje potrošača tako da je realni pad prometa u trgovini na malo u 2020. iznosio 5,8% dok je pad industrijske proizvodnje iznosio 3,4%, dijelom i uslijed smanjene inozemne potražnje.

Pogoršanje makroekonomskih pokazatelja i mjere državne pomoći su doveli do rasta udjela javnog duga u BDP-u na 86,4% do kraja rujna 2020. Unatoč povećanim potrebama države za financiranjem proračunskog deficita prinosi na hrvatske državne obveznice su u 2020. smanjeni na povijesno niske razine uslijed ekspanzivnih mjera monetarne politike kojima je centralna banka uspjela stabilizirati financijski sustav i omogućiti nesmetano financiranje kako države tako i korporativnog sektora.

Unatoč padu svjetskog gospodarstva uzrokovanog pandemijom većina vodećih svjetskih dioničkih indeksa je u 2020. zabilježila rast. Primjerice, MSCI World indeks je u 2020. zabilježio pozitivnu stopu rasta od 16,5%, uključujući dividende. Mjere centralnih banka kojima je omogućeno nesmetano funkcioniranje financijskog sustava i osigurana potrebna likvidnost te mjere vlada pojedinih zemalja usmjerene na pomoć gospodarskim subjektima i građanstvu su doveli do oporavka tržišta nakon visokih stopa pada u ožujku. Izuzetno visoka likvidnost je, kao i na primjeru RH, dovela do pada prinosa na većini svjetskih obvezničkih tržišta odnosno rasta cijena obveznica, čak i obveznica s niskim kreditnim rejtingom izdavatelji kojih su bili značajnije pogođeni trenutnom krizom.

Stope inflacije su u ovom trenutku još uvijek na izrazito niskim razinama, unatoč rastu cijena pojedinih dobara te izuzetno visokoj likvidnosti financijskog sustava koji indiciraju mogućnost većih stopa inflacije u srednjem roku. Iako vodeće svjetske centralne banke najavljuju zadržavanje sadašnje razine kamatnih stopa u idućih nekoliko godina, pojačana inflacija bi mogla izvršiti pritisak prema ranijem podizanju kamatnih stopa uz negativne posljedice na dio ulaganja s fiksnim prinosom ali i na dionička tržišta.

Nastanak i povijest

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A (u nastavku „Fond“ ili „Erste Plavi“) je 30. svibnja 2014. godine osnovalo društvo Erste d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društvo") na temelju odobrenja za osnivanje mirovinskog fonda i obavljanje poslova upravljanja mirovinskim fondom koji je izdala Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("HANFA").

Fond je započeo poslovati 21. kolovoza 2014. godine.

Izvješće posloводства za 2020. godinu

Nastanak i povijest (nastavak)

Članom Fonda može postati svaka osoba koja ispunjava uvjete propisane Zakonom o mirovinskom osiguranju, te Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima. Osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije A, ako je do dana ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema zakonu koji uređuje mirovinsko osiguranje, ostalo 10 i više godina.

Nadzor nad Fondom vrši Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku: „HANFA“).

Osnovna djelatnost

Obvezni mirovinski fondovi se dijele u tri kategorije: A, B i C. Kategorije se međusobno razlikuju po ograničenjima članstva te investicijskoj strategiji i ograničenjima u ulaganja, sukladno odredbama Zakona.

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A ("Fond") je zasebna imovina bez pravne osobnosti, koji se kao fond posebne vrste osniva radi prikupljanja novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova mirovinskog fonda i ulaganja tih sredstava sa ciljem povećanja vrijednosti mirovinskog fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima mirovinskog fonda, u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima ("Zakon").

Mirovinski fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju s obzirom na iznos sredstava na njihovom računu.

Društvo za upravljanje Fondom

Sukladno statutu Fonda i u skladu s odredbama Zakona, Fondom upravlja Erste društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima ("Društvo"), koje jamči i odgovara za poslovanje Fonda, kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela u Fondu djelovanjem suprotno Zakonu i Statutu Fonda.

Društvo je 1. prosinca 2014. godine pripojilo Erste DMD d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima i promijenilo naziv u Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Sukladno Zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje koja se obračunava dnevno po godišnjoj stopi 0,300% (u 2019. godini 0,338%) na ukupnu imovinu Fonda umanjenu za sve obveze s osnove ulaganja. Imovina Fonda vodi se i evidentira odvojeno od imovine Društva.

Depozitar

Sukladno Zakonu, Društvo treba odabrati depozitara kome će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Depozitar Fonda je OTP banka d.d., Ulica Domovinskog rata 61, Split ("depozitar"). Depozitar procjenjuje vrijednost imovine Fonda u skladu sa zakonom i mjerodavnim propisima. Društvo drži sredstva jamstvenog pologa kod depozitara na zasebnom računu. Sukladno odredbi Statuta Fonda, tijekom 2020. godine depozitar zaračunava naknadu u visini od 0,022% na iznos ukupne imovine umanjene za iznos svih obveza s osnove ulaganja (do 31. svibnja 2019. naknada je bila 0,025%, a od 1. lipnja 2019. godine 0,022%).

Središnji registar osiguranika

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

Izvješće posloводства za 2020. godinu

Uprava i Nadzorni odbor

Upravljačku strukturu Društva čine:

Nadzorni odbor

Krešimir Gunjača	Predsjednik Nadzornog odbora	od 14. ožujka 2019. godine
Christoph Wolf	Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora	od 02. lipnja 2017. godine
Zdenko Matak	Član	od 14. ožujka 2019. godine
Marko Markić	Član	od 02. lipnja 2017. godine
Heinz Bednar	Član	od 13. lipnja 2016. godine
Branimir Britvić	Član	od 25. srpnja 2019. godine
Danijel Nestić	Član	od 01. kolovoza 2019. godine

Uprava

Petar Vlaić	Predsjednik	od 19. listopada 2017.
Nataša Ivanović	Članica	od 19. listopada 2017.
Senka Fekeža Klemen	Članica	od 02. prosinca 2018.

Budući razvoj poduzetnikova poslovanja

Društvo za upravljanje će upravljati imovinom Fondova u svoje ime i u interesu članova Fonda. Cilj upravljanja Fondom je povećanje vrijednosti imovine ulaganjem sredstava u skladu sa zakonom i pridržavajući se načela sigurnosti, razboritosti i opreza. Pri upravljanju posebna se pažnja pridaje održavanju odgovarajuće razine likvidnosti, zabrani sukoba interesa i smanjenju rizika raspršenošću ulaganja.

Pokazatelj ukupnih troškova

Sukladno Pravilniku o troškovima koji se mogu plaćati iz imovine obveznog mirovinskog fonda te načinu i sadržaju izračuna pokazatelja ukupnih troškova obveznog mirovinskog fonda (NN 9/19). Društvo je u ime Fonda dužno ovaj pokazatelj objaviti minimalno u sklopu revidiranih godišnjih izvještaja mirovinskog fonda. Za 2020. godinu on iznosi 0,4726% (za 2019. godinu: 0,5173%).

Financijski instrumenti i povezani rizici

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika od strane članova Fonda. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Rizici povezani s ulaganjima Fonda variraju ovisno o financijskim instrumentima u koje Fond ulaže, budući da svako ulaganje neizostavno nosi svoj specifični skup različitih rizika, kao što su tržišni, kreditni i drugi oblici rizika. Najznačajnije vrste rizika povezanih s financijskim instrumentima u koje Fond ulaže su rizik likvidnosti, kreditni rizik i rizik namire i plaćanja, te tržišni rizici: rizik promjene kamatnih stopa, valutni rizik, rizik promjene cijena vrijednosnih papira, i rizik likvidnosti vrijednosnih papira.

Rizik likvidnosti predstavlja mogućnost nedostatka sredstava potrebnih za podmirivanje obveza i rezultanta je neusklađenosti rokova dospijeca potraživanja i obveza. Kvalitetnim upravljanjem ročnosti plasmana novčanih sredstava potrebno je osigurati pokrivanje nadolazećih obveza i uspostaviti razinu likvidnosti koja može ispuniti očekivane i neočekivane potrebe za novčanim sredstvima. Kreditni rizik nastaje iz mogućnosti da se potraživanja Fondova po investicijama i s njima povezanim naknadama i kamatama, te prilikom trgovanja vrijednosnim papirima neće naplatiti u predviđenom iznosu i roku sukladno ugovoru, odnosno predstavlja rizik potencijalnog gubitka uslijed nepodmirenja obveze prema pojedinom Fondu. Kreditni rizik ovisi o kreditnoj sposobnosti izdavatelja vrijednosnih papira.

Rizik namire se pojavljuje kod trgovanja financijskim instrumentima, a ovisi o kreditnoj sposobnosti suprotne strane u trgovanju prilikom namire. Tržišni rizici predstavljaju potencijalne učinke koje vanjski utjecaji imaju na vrijednost imovine Fondova i uzrokuju ih promjene cijena, volatilnosti i korelacija vrijednosnih papira, odnosno kretanja na financijskim tržištima. Upravljanje tržišnim rizicima je dio ukupne strategije upravljanja imovinom Fondova i kao takav u sebi sadrži kamatni rizik, valutni rizik, rizik promjene cijena vrijednosnih papira i rizik likvidnosti vrijednosnih papira.

Kamatni rizik je sastavni dio tržišnog rizika i pokazuje osjetljivost financijskih instrumenata u portfeljima Fondova na promjene kamatnih stopa. Ovo je osnovni rizik pri ulaganju u dužničke vrijednosne papire.

Kamatni rizik u poslovanju Fondova može se dvojako promatrati kroz strukturnu izloženost ukupne imovine pojedinog Fonda riziku promjena kamatnih stopa preko svojih pozicija u kamatno osjetljivim instrumentima na valutnom, novčanom te tržištu obveznica (fixed income). Cilj upravljanja kamatnim rizikom je postizanje optimalne strukture portfelja s obzirom na predviđena kretanja kamatnih stopa za pojedine vrste vrijednosnih papira.

Valutni rizik ili rizik promjene tečaja pokazuje osjetljivost vrijednosti imovine Fondova na fluktuacije tečajeva stranih valuta, a nastaje prilikom ulaganja u financijske instrumente denominirane u valutama različitim od valute obračunske jedinice. U svrhu zaštite od rizika eventualnih nepovoljnih međuvalutarnih kretanja potrebno je kontrolirati i pratiti otvorenost ukupne devizne pozicije, otvorenost u svakoj pojedinoj valuti, kao i kretanje tečaja domaće u odnosu na ostale svjetske valute. Rizik promjene cijene vrijednosnih papira je mjera gubitka koji može nastati zbog pada vrijednosti vrijednosnih papira u portfeljima Fondova (dionički portfelj, obveznički portfelj, udjeli u fondovima).

Rizik likvidnosti vrijednosnih papira je mjera gubitka koji može nastati zbog smanjene utrživosti pojedinog vrijednosnog papira ili dijela portfelja vrijednosnih papira u portfeljima Fondova. Funkciju upravljanja rizicima obnaša Odjel za nadzor i kontrolu rizika. Sustav upravljanja rizicima opisan je Politikom upravljanja rizicima, te Strategijom upravljanja rizicima. Strategija upravljanja rizicima definira opća načela upravljanja rizicima i definira okvir kojim se određuje sklonost preuzimanja rizika za pojedine vrste rizika. Ciljevi i politike Fonda u upravljanju financijskim rizicima te izloženost Fonda tim rizicima detaljno su opisani u bilješci 23 u ovim financijskim izvještajima.

Poduzete mjere i aktivnosti u svrhu provođenja investicijske politike i donošenje investicijskih odluka u odnosu na tržišna, gospodarska i makroekonomska kretanja te aktivnosti poduzete u svrhu upravljanja izloženošću prema značajnim rizicima

Prilikom određivanja strategije ulaganja te donošenja investicijskih odluka Društvo je u cilju ostvarivanja dugoročnih ciljeva Fonda pokušalo osigurati prihvatljivu razinu rizika za očekivani prinos. Obzirom na umjereno agresivnu strategiju ulaganja Fonda, investicijski cilj se ostvaruje pretežnim ulaganjem u vlasničke vrijednosne papire, dužničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova te instrumente tržišta novca uz aktivno upravljanje valutnom izloženosti.

Fond je na kraju godine najveći dio imovine imao uložen u vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, ukupno 59,00%. Nadalje 35,00% Fond je imao uloženo u obveznice od čega 32,84% u državne obveznice, a 2,18% u korporativne obveznice, 0,13% u alternativne investicijske fondove te 5,87% u instrumente tržišta novca.

Obzirom na makroekonomska kretanja te situaciju s pandemijom COVID-19, Fond se tokom godine aktivnije prilagođavao situaciji. Na razini godine smanjena je izloženost hrvatskim državnim obveznicama, a obveznički portfelj diverzificiran i na regije SAD-a i Europe. Obzirom na značajne iznose monetarne i fiskalne ekspanzije kao odgovora na pandemiju, došlo je do značajnog smanjivanja prinosa na obveznice te je stoga produžena duracija obvezničkog portfelja. U dioničkom dijelu portfelja prilagođena je regionalna izloženost te dodatno diverzificiran portfelj uz povećanje ukupne izloženosti dioničkom tržištu. Smanjena je izloženost hrvatskom dioničkom tržištu (kroz selektivne prodaje/kupnje pojedinih pozicija) koje je osjetilo posljedice pandemije značajno više od svjetskih tržišta (veliki udio turističkog sektora) te stoga negativno kontribuiralo ostvarenom prinosu. Fond je s druge strane, povećao izloženost tržištu SAD-a, Sloveniji, EMU, Japanu kao i Tržištima u razvoju te Kini. Dodatna diverzifikacija portfelja ostvarena je investicijama u alternativne investicijske fondove. Također, Fond je tokom godine značajno povećao izloženost instrumentima tržišta novca kako bi mogao adekvatno reagirati na eventualne distorzije na tržištima, obzirom da je uslijed situacije s pandemijom značajno porasla volatilnost. Upravo u cilju smanjivanja volatilnosti portfelja tokom godine smo koristili i financijske izvedenice.

Navedenim strategijama te investicijskim odlukama Fond je sukladno investicijskoj politici propisanoj u statutu i prospektu, bio izložen tržištima/financijskim instrumentima koji su uslijed situacije sa pandemijom COVID 19 zabilježili negativan prinos pa je Fond je u prethodnom razdoblju ostvario prinos od -0,46%.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Nije primjenjivo na Fond.

Otkup vlastitih dionica

Nije primjenjivo na Fond.

Podružnice poduzetnika

Nije primjenjivo na Fond.

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2020. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

POZICIJA	Bilješke	AOP	31.12.2019.	31.12.2020.
Imovina fonda				
Novčana sredstva	5	1	3.931.056	2.820.772
Depoziti kod kreditnih institucija	6	2	-	6.800.301
Prenosivi dužnički i vlasnički vrijednosni papiri (Σ AOP4+AOP7)		3	103.670.164	117.505.232
- koji se vrednuju po fer vrijednosti (AOP5 + AOP6)	7	4	91.173.520	104.828.616
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		5	91.173.520	104.037.231
b) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		6	-	791.385
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	8	7	12.496.644	12.676.616
Instrumenti tržišta novca		8	-	-
Udjeli UCITS fondova	9	9	8.745.662	28.215.101
Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima	10	10	3.200.744	5.966.081
Udjeli otvorenih AIF-a i poslovni udjeli zatvorenih AIF-a	11	11	-	216.578
Izvedeni financijski instrumenti	12	12	138.154	65.376
Ostala financijska imovina		13	-	-
Ostala imovina		14	1.177.455	270.437
UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP2+AOP3+AOP8+AOP9+AOP10+ AOP11+AOP12+AOP13+AOP14)		15	120.863.235	161.859.878
Izvanbilančna evidencija aktiva		16	27.684.908	35.505.976
Obveze fonda				
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	13	17	549.777	448.302
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	13	18	6.798	11.072
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku		19	-	-
Obveze prema mirovinskom društvu	14	20	33.921	40.421
Obveze prema depozitaru	15	21	2.208	2.947
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica		22	1.471	4.987
Ostale obveze mirovinskog fonda		23	148.255	9.719
Ukupno obveze mirovinskog fonda (Σod AOP17 do AOP23)		24	742.430	517.448
Neto imovina mirovinskog fonda (AOP15-AOP24)	16	25	120.120.805	161.342.430
Broj obračunskih jedinica		26	778.883,2428	1.050.962,4051
Vrijednost obračunske jedinice mirovinskog fonda (AOP25/AOP26)		27	154,2218	153,5187
Obveze prema izvorima imovine				
Novčani primici s osnova uplata doprinosa i promjene članstva		28	95.535.663	139.674.651
Novčani izdaci s osnova isplata mirovina i promjene članstva te zbog smrti člana		29	-7.079.486	-11.136.681
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		30	11.596.762	2.788.779
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		31	14.943.268	26.540.030
Rezerve fer vrijednosti (AOP33+AOP34)		32	5.124.598	3.475.651
- fer vrijednost financijske imovine		33	5.124.598	3.475.651
- učinkoviti dio računovodstvena zaštite		34		
UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (ΣAOP28 do AOP32)		35	120.120.805	161.342.430
Izvanbilančna evidencija pasiva		36	27.684.908	35.505.976

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

POZICIJA	Bilješke	AOP	31.12.2019.	31.12.2020.
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (ΣAOP38-AOP39)	17	37	2.610.173	-1.284.000
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		38	4.117.354	3.734.569
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		39	1.507.181	5.018.569
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP41+AOP42)		40	6.526.751	2.246.048
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	18	41	6.452.981	3.304.651
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		42	73.770	-1.058.603
Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP48)		43	5.595.989	6.963.070
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	19	44	1.327.400	1.334.182
Pozitivne tečajne razlike		45	2.718.291	4.436.179
Prihod od dividendi	20	46	1.314.863	1.129.940
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		47	-	-
Ostali prihodi		48	235.436	62.769
Ostali financijski rashodi (Σ od AOP50 do AOP53)		49	2.607.614	4.505.644
Rashodi od kamata		50	1.258	-
Negativne tečajne razlike		51	2.606.356	4.503.488
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		52	-	-
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		53	-	2.156
Ostali rashodi (Σ od AOP55 do AOP59)		54	528.537	630.695
Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	21	55	345.546	400.583
Naknada depozitaru		56	23.663	29.358
Transakcijski troškovi		57	159.328	200.754
Umanjenje ostale imovine		58	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi mirovinskog fonda		59	-	-
Dobit ili gubitak (AOP37+AOP40+AOP43-AOP49-AOP54)		60	11.596.762	2.788.779
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP62 + AOP63 + AOP66)		61	3.224.992	-1.648.947
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		62	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP64 + AOP65)		63	3.224.992	-1.648.947
- nerealizirani dobiti/gubici		64	3.224.992	-1.648.947
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		65	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: instrumenti zaštite (učinkoviti dio) (AOP67 + AOP68)		66	-	-
- dobiti/gubici		67	-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		68	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP60 + AOP61)		69	14.821.754	1.139.832

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)
za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

POZICIJA	AOP	31.12.2019.	31.12.2020.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (od ΣAOP99 do AOP118)	98	-17.420.385	-41.175.261
Dobit ili gubitak	99	11.596.762	2.788.779
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	-9.283.303	-1.011.452
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	-	-
Prihodi od kamata	102	-1.327.400	-1.334.182
Rashodi od kamata	103	1.258	-
Prihodi od dividendi	104	-1.314.863	-1.129.940
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	-	-
Povećanje/smanjenje ulaganja u prenosive dužničke i vlasničke vrijednosne papire	106	-16.155.487	-16.531.108
Povećanje/smanjenje ulaganja u instrumente tržišta novca	107	-	-
Povećanje/smanjenje ulaganja u udjele investicijskih fondova	108	-1.169.984	-20.656.146
Povećanje/smanjenje ulaganja u izvedenice	109	-898.602	294.645
Primici od kamata	110	1.419.002	1.392.468
Izdaci od kamata	111	-1.258	-
Primici od dividendi	112	1.302.992	1.150.510
Povećanje/smanjenje ostale financijske imovine	113	2.500.020	-6.800.299
Povećanje/smanjenje ostale imovine	114	-1.116.190	886.447
Povećanje/smanjenje obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115	-3.025.338	-101.475
Povećanje/smanjenje financijskih obveza	116	-25.022	4.274
Povećanje/smanjenje obveza prema mirovinskom društvu i depozitaru	117	7.163	7.238
Povećanje/smanjenje ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	69.865	-135.020
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (od ΣAOP120 do AOP123)	119	17.371.482	40.081.792
Primici s osnova uplata doprinosa i promjene članstva	120	19.822.120	44.138.988
Izdaci s osnova isplata mirovina i promjene članstva te zbog smrti člana	121	-2.450.638	-4.057.196
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	122	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	123	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119)	124	-48.903	-1.093.469
Novac na početku razdoblja	125	3.961.317	3.912.414
Novac na kraju razdoblja (AOP124+ AOP125)	126	3.912.414	2.818.945

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A
Izveštaj o promjenama u neto imovini mirovinskog fonda
za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

POZICIJA	AOP	31.12.2019.	31.12.2020.
Dobit ili gubitak	127	11.596.762	2.788.779
Ostala sveobuhvatna dobit	128	3.224.992	-1.648.947
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja mirovinskog fonda (sveobuhvatna dobit) (ΣAOP127 + AOP128)	129	14.821.754	1.139.832
Primici s osnova uplata doprinosa i promjene članstva	130	19.822.120	44.138.988
Izdaci s osnova isplata mirovina i promjene članstva te zbog smrti člana	131	-2.450.638	-4.057.195
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s obračunskim jedinicama mirovinskog fonda (ΣAOP130 do AOP131)	132	17.371.482	40.081.793
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine mirovinskog fonda (AOP129 + AOP132)	133	32.193.236	41.221.625

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A
Izveštaj o posebnim pokazateljima mirovinskog fonda
za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.
Neto imovina mirovinskog fonda	161.342.430	120.120.805	87.927.570	79.708.366	69.509.557
Broj obračunskih jedinica mirovinskog fonda	1.050.962,4051	778.883,2428	661.357,6509	594.960,6668	541.542,1934
Vrijednost obračunske jedinice mirovinskog fonda	153,5187	154,2218	132,9501	133,9725	128,3548
	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.
Prinos mirovinskog fonda	-0,4559%	15,9998%	-0,7631%	4,3767%	13,8340%
Pokazatelj ukupnih troškova	0,4726%	0,5173%	0,5631%	0,6618%	0,6932%
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je mirovinski fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
Baader Bank	36,1546%		0,0834%		
Erste Group Bank AG	28,0941%		0,0936%		

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda
na dan 31. prosinca 2020. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Metoda vrednovanja	Pozicije	31.12.2019.	% NAV	31.12.2020.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	103.287.506	85,99%	139.300.606	86,34%
	 od toga tehnikama procjene	12.773.736	10,63%	21.574.371	13,37%
	Financijske obveze	556.576	0,46%	11.072	0,01%
	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	17.157.346	14,28%	22.460.728	13,92%
	Financijske obveze	-	-	453.041	0,28%
Ostale metode	Ostala imovina	418.384	0,35%	98.543	0,06%
	Ostale obveze	185.855	0,15%	53.335	0,03%

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

1. Fond koji je predmet izvještavanja

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A („Mirovinski fond” ili „Fond”) osnovan je 21. kolovoza 2014. godine. Erste d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom („Društvo za upravljanje” ili „Društvo”) upravlja Mirovinskim fondom, a sjedište Društva za upravljanje se nalazi u Zagrebu, I. Lučića 2A. Mirovinski fond je fond posebne vrste koji nema pravnu osobnost i osnovan je radi ulaganja doprinosa članova Mirovinskog fonda s ciljem povećanja vrijednosti imovine Mirovinskog fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima, u skladu s odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14, 93/15, 64/18, 115/18, 58/20) („Zakon”).

2. Osnova za sastavljanje

Osnove računovodstva

Poslovne knjige Fonda vode se 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 mirovinskim fondovima i vezanim pravilnicima.

Osnova pripreme financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijske instrumente koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske instrumente koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku.

Računovodstveni propisi važeći u Republici Hrvatskoj počivaju na odredbama važećeg Zakona o računovodstvu (ZoR). Sukladno članku 5. ZoR-a Fond spada u kategoriju velikih poduzetnika. Ovi poduzetnici sastavljaju i prezentiraju godišnje financijske izvještaje primjenom Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI”) te njihovih dopuna, a prethodno usvojenih u Europskoj Uniji i interpretiranih ili izmijenjenih od strane regulatora – Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA, Agencija). Društvo za upravljanje mirovinskim fondovima dužno je pripremiti financijske izvještaje fondova u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14, NN 93/15, NN 64/18, NN 115/18, 58/20) i Pravilnikom o godišnjim, tromjesečnim i drugim izvještajima obveznog mirovinskog fonda (Narodne novine 2/20, 98/20).

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji mirovinskog fonda pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o godišnjim, tromjesečnim i drugim izvještajima obveznog mirovinskog fonda (Narodne novine 2/20, 98/20) (zakonska računovodstvena regulativa mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

2. Osnova za sastavljanje (nastavak)

Utjecaj Covid-19 pandemije na poslovanje Fonda

Poslovanje mirovinskog fonda u 2020. godini bilo je dominantno pod utjecajem COVID-19 krize te kasnijih mjera donesenih od strane vlada odnosno centralnih banaka u najvećim svjetskim ekonomijama koje su imale pozitivan utjecaj na oporavak financijskih tržišta. Pad imovine pod upravljanjem Društva u prvoj polovici 2020. godine je u velikoj mjeri nadoknađen u drugoj polovici 2020. na osnovu oporavka dioničkih tržišta te pada prinosa na kako na svjetske tako i na hrvatske državne obveznice. Nešto niži prinos u odnosu na ostale OMF-ove kategorije A je djelomično rezultirao i iz veće izloženosti hrvatskom dioničkom tržištu koje je uslijed pogođenosti hrvatskog gospodarstva krizom zabilježilo nešto lošiju izvedbu u odnosu na strana dionička tržišta. Prinos fonda u 2020. je iznosio -0,46%.

Fond je u svakom trenutku u portfeljima imao odgovarajuću razinu likvidnosti te je nesmetano izvršavao sve obveze prema članovima.

Iako je društvo za upravljanje, na osnovu protupandemijskih mjera uvedenih tijekom 2020. zabilježilo određene poteškoće u poslovanju (smanjena mobilnost zaposlenika i sl.), zahvaljujući dodatnom angažmanu uprave i zaposlenika Društva svi poslovni procesi su uspostavljeni u punom obujmu te nije zabilježen negativan utjecaj na poslovanje fondova (izračun cijene udjela, objavljivanje financijskih izvještaja, isplate članova i sl.).

Funkcionalna valuta

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni su u kunama (HRK), što je i funkcionalna valuta objavljivanja Fonda, osim ako nije drugačije navedeno. Službeni tečaj kune koji je objavila Hrvatska narodna banka na dan 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020. godine u odnosu na druge značajne valute, bio je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2019. godine	31. prosinca 2020. godine
1 EUR	7,442580	7,536898
1 CHF	6,838721	6,948371
1 DKK	0,996369	1,013146
1 GBP	8,724159	8,353910
1 USD	6,649911	6,139039

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

Priprema financijskih izvještaja zahtijeva od Uprave donošenje odluka, procjena i pretpostavki koje utječu na iznose iskazane u financijskim izvješćima.

Procjene Uprave koje su imale utjecaj na iznose u financijskim izvješćima odnose se na procjene vrijednosti financijskih instrumenata.

Neizvjesnost procjenjivanja

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a te procjene se koriste u pripremi 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 promijeniti kao posljedica procjena.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

3. Značajne računovodstvene politike

Novac

Novac je stalno raspoloživo sredstvo na transakcijskim računima kod banaka, koji se odmah i u svakom trenutku, bez ikakvih zapreka i gubitaka, može koristiti kao sredstvo plaćanja. Iskazuje se po amortiziranom trošku jer: (i) se drže radi naplate ugovornih novčanih tokova, a ti novčani tokovi predstavljaju isključivo glavicu i kamatu i (ii) nisu određeni po fer vrijednost u računu dobiti i gubitka. Računi u bankama koji glase na inozemna sredstva plaćanja iskazuju se u hrvatskim valutnim jedinicama primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke na dan izvještavanja. Tečajne razlike (pozitivne ili negativne), nastale primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke na stranu valutu, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Financijski instrumenti – vrste ulaganja

Imovina Fonda investira se u dužničke i vlasničke vrijednosne papire, udjele u investicijskim fondovima te izvedenice sukladno zakonskim ograničenjima. Fond može ulagati u sljedeće financijske instrumente:

Prenosivi vrijednosni papiri

Prenosivi vrijednosni papiri su one vrste vrijednosnih papira koji su prenosivi na tržištu kapitala kao što su dionice, obveznice i svi ostali vrijednosni papiri koji daju pravo na stjecanje ili prodaju takvih prenosivih vrijednosnih papira ili na temelju kojih se može obavljati plaćanje u novcu koje se utvrđuje na temelju prenosivih vrijednosnih papira, valuta, kamatnih stopa ili prinosa, robe, indeksa ili drugih mjernih veličina. Da bi se neki vrijednosni papir smatrao prenosivim, mora zadovoljavati sljedeće uvjete:

- potencijalni gubitak koji mirovinski fond može pretrpjeti u odnosu na držanje tih instrumenata je ograničen na iznos koji je za njih plaćen
- za njih su dostupne prikladne informacije u obliku redovitih, točnih i cjelovitih informacija o vrijednosnom papiru
- slobodno su prenosivi
- njihovo stjecanje je u skladu s načelima, strategijom i ciljevima ulaganja mirovinskog fonda
- rizici prenosivih vrijednosnih papira prikladno su obuhvaćeni sustavom upravljanja rizicima mirovinskog fonda.

Udjeli u investicijskim fondovima

Udjeli u UCITS i njima slične investicijske fondove evidentiraju se u sklopu poslovnog modela čiji je cilj prikupljanje novčanih tokova prodajom imovine i vrednuju se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Na isti način klasificiraju se i mjere i udjeli u alternativnim investicijskim fondovima. Početno priznavanje provodi se kako je opisano za financijske instrumente koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Naknadno vrednovanje vodi se po fer vrijednosti udjela u investicijskom fondu čija cijena kotira na priznatim burzama ili koju objavljuje društvo za upravljanje investicijskim fondom, što znači da je fer vrijednost iznos po kojem se taj udjel može prodati na tržištu ili po kojem će društvo za upravljanje investicijskim fondom otkupiti taj udjel.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti – vrste ulaganja (nastavak)

Izvedenice

Financijske izvedenice su oni financijski instrumenti koji zadovoljavaju sljedeće kriterije:

1) temeljnu imovinu financijske izvedenice čini najmanje jedno od sljedećeg: prenosivi vrijednosni papiri ili instrumenti tržišta novca sa karakteristikama propisanim Zakonom i drugim primjenjivim propisima, uključujući i financijske instrumente koji imaju jednu ili nekoliko karakteristika te imovine, kamatne stope, devizni tečajevi ili valute i financijski indeksi; vrijednost izvedenica mijenja se prema promjeni vrijednosti temeljne imovine.

2) OTC izvedenice uz uvjete iz točke 1) koje ispunjavaju uvjete propisane Zakonom i drugim primjenjivim propisima

Financijske izvedenice ne zahtijevaju početno neto ulaganje ili relativno malo neto ulaganje u odnosu na ulaganje u temeljnu imovinu izvedenice, te se podmiruju na neki budući datum. Ulaganje u tu vrstu imovine dozvoljeno je isključivo u svrhu zaštite imovine mirovinskog fonda ili efikasnog upravljanja imovinom i obvezama mirovinskog fonda. Ulaganje u špekulativne svrhe nije dozvoljeno. Financijske izvedenice se evidentiraju u izvanbilančnoj evidenciji po nominalnom iznosu financijskog instrumenta, a vrednuju se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Povećanje/smanjenje fer vrijednosti financijskih izvedenica evidentira se u bilančnoj evidenciji kao financijska imovina ukoliko je fer vrijednost pozitivna te financijska obveza ukoliko je ta vrijednost negativna.

Financijske izvedenice vrednuju na sve radne dane na odgovarajućem tržištu, dok se na neradne dane uzima fer vrijednost od prethodnog radnog dana.

Primjeri financijskih izvedenica su kamatni swapovi, FX swapovi, budućnosnice (futures), opcije i ostali terminski instrumenti koji se odnose na vrijednosne papire, valute, kamatne stope ili prinose.

Fx forward ugovori

Na hrvatskom tržištu primjenjuju se sljedeće konvencije vezane za forward ugovore:

- vrijednost forward ugovora izračunava se samo ako je broj dana do dospijeca jednak ili dulji od jednog tjedna (dospijeca na T+3, a u suprotnom (kad je dospijeca prije T+3) koristi se srednji tečaj HNB odnosno cross tečajevi valutnog para dobiveni na temelju srednjih tečajeva HNB za valutni par.
- forward ugovor se vrednuje na svaki dan,
- u slučaju da nema kotacija kamatnih stopa na određenu valutu koja je predmet forward ugovora (npr. zbog praznika ili vikenda) za referentne kamatne stope koriste se kamatne stope od prethodnog radnog dana
- za spot tečaj koristi se srednji tečaj HNB-a na datum vrednovanja odnosno cross tečaj valutnog para dobiven na temelju srednjih tečajeva HNB za valutni par
- tržišni forward tečaj dogovara se na četiri decimalna mjesta, no moguće je dogovoriti i na šest decimalnih mjesta, dok se forward tečaj za vrednovanje izračunava i zaokružuje na 6 (šest) decimalnih mjesta
- metoda zatvaranja pozicije (Close-Out) koristi se za vrednovanje pojedinog forwarda:
 - forward ugovor kupnje bazne valute vrednuje se po "bid" forward tečaju
 - forward ugovor prodaje bazne valute vrednuje se po "offer" forward tečaju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

FX swap ugovori

FX swap ugovor je kombinacija dviju istovremeno zaključenih transakcija. Jedna od njih je spot transakcija (tzv. FX transakcija) dok je druga terminska (tzv. Forward). To zapravo znači da je riječ o razmjeni određenog iznosa valuta danas, da bi se isti iznosi valuta povratno razmijenili u nekom budućem roku na određeni datum. FX swap ugovor se knjiži kao dvije zasebne transakcije: spot transakcija u bilanci kao obveza i potraživanje u punom iznosu, te forward ugovor u vanbilančnoj evidenciji po nominalnom iznosu, dok se samo promjene u njegovoj fer vrijednosti prikazuju u bilanci.

Financijski instrumenti – početno priznavanje

Klasifikacija i mjerenje financijske imovine temelji se na poslovnom modelu Fonda i obilježjima ugovorenog tijeka novca po pojedinačnom financijskom sredstvu.

Vrste poslovnih modela za upravljanje financijskom imovinom:

- poslovni model čiji je cilj držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova (hold-to-collect) po kojem se financijskom imovinom upravlja radi ostvarenja novčanih tokova prikupljanjem ugovornih plaćanja tijekom vijeka trajanja instrumenta, a ne radi prodaje kako bi se realizirao profit. Cilj poslovnog modela subjekta može biti držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova, čak i ako je financijska imovina prodana ili se očekuje da će biti prodana u budućim razdobljima, ali uz uvjet da su rjetke (čak i ako imaju znatnu vrijednosti) ili beznačajne po svojoj vrijednosti, pojedinačno ili skupno (čak i ako su učestale).
- poslovni model čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom financijske imovine (hold-to-collect and sell) čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom financijske imovine radi svakodnevnih potreba upravljanja likvidnošću, ostvarivanja prinosa ili usklađivanja ročnosti financijske imovine i obveza.
- ostali poslovni model uključuje imovinu koja se ne drži u okviru poslovnog modela hold-to-collect niti hold-to-collect and sell. U njemu se financijska imovina mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, a financijskom imovinom se upravlja u cilju ostvarenja novčanih tokova prodajom imovine.

Financijska imovina koju stječe Fond iskazana u bilanci priznaje se ovisno o vrsti transakcije, na datum trgovanja. Kamate se počinju obračunavati tek od datuma podmirenja.

Početno mjerenje financijskih instrumenata iskazuje se po trošku nabave uvećanom za transakcijske troškove, osim financijske imovine koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, gdje se transakcijski troškovi priznaju direktno kroz račun dobiti i gubitka.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti – klasifikacija i naknadno mjerenje

Sva financijska imovina klasificira se na temelju definiranih poslovnih modela upravljanja tom imovinom radi stvaranja novčanih tokova te na osnovu obilježja financijske imovine s ugovornim novčanim tokovima. Poslovni model ne ovisi o namjerama rukovodstva u pogledu pojedinačnog instrumenta nego se određuje na višoj razini objedinjavanja.

Sva financijska imovina pod upravljanjem fonda može se klasificirati kao imovina koja se mjeri po:

- fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka,
- fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ili
- amortiziranom trošku

Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ako njen cilj nije držanje radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova ili radi prikupljanja novčanih tokova i prodaje nego isključivo radi trgovanja. Na ovaj način mjere se vlasnički instrumenti, financijske izvedenice te svi ostali financijski instrumenti koji se ne mjere na neki drugi način. Pri početnom priznavanju Društvo može neopozivo odlučiti da se financijska imovina mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ako se time otklanja ili znatno umanjuje nedosljednost pri mjerenju ili priznavanju koja bi u protivnome nastala zbog mjerenja imovine ili obveza ili priznavanja dobiti i gubitka povezanih s tom imovinom ili obvezama na različitim osnovama. Nakon početnog priznavanja, gdje transakcijski troškovi terete rashode razdoblja, ova financijska imovina se obračunava i iskazuje po fer vrijednosti čija cijena službeno kotira na priznatim burzama, što znači da je fer vrijednost iznos koji bi trebalo primiti za prodanu imovinu ili platiti za podmirenje obveze u uobičajenoj transakciji između sudionika na tržištu na dan mjerenja vrijednosti. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Prihodi i rashodi ostvareni trgovanjem financijske imovine po ovoj kategoriji mjerenja, promjene njene fer vrijednosti kao i tečajne razlike, evidentiraju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su i ostvareni.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti – klasifikacija i naknadno mjerenje (nastavak)

Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Financijsku imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit sačinjavaju dužnički instrumenti čija je svrha držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i prodaje financijske imovine i čiji su novčani tokovi samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice (to jest koji su prošli SPPI test). U rijetkim situacijama, na ovaj način se mogu mjeriti i vlasnički instrumenti ukoliko se ne drže radi trgovanja, ali je tada odluka o njihovom mjerenju neopoziva.

Naknadno mjerenje obavlja se po fer vrijednosti te se promjene fer vrijednosti dužničke financijske imovine priznaju izravno u kapitalu sve do prestanka njenog priznavanja, ali umanjene za iznos amortizacije kao da se ta imovina mjeri po amortiziranom trošku. Iznos amortizacije kao i kamate i tečajne razlike dužničkih instrumenta odmah se priznaju u računu dobiti i gubitka. Kod prestanka priznavanja kumulativni rezultat se prenosi iz ostale sveobuhvatne dobiti u račun dobiti i gubitka.

Ukoliko se vlasnički instrumenti neopozivom odlukom mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit onda se svi efekti, uključujući i tečajne razlike, priznaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, osim dividendi koje se odmah priznaju u računu dobiti i gubitka. Kod prestanka priznavanja kumulativni efekti se ne prenose u račun dobiti i gubitka.

Financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku

U ovu kategoriju mjerenja klasificira se financijska imovina koja je prošla SPPI test u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i čiji su novčani tokovi samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice. Premija ili diskont, uključujući inicijalne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost instrumenta i amortiziraju se. Naknadno mjerenje vrši se po amortiziranom trošku ulaganja, uz korištenje efektivne kamatne stope. Dobivene vrijednosti se priznaju u računu dobiti i gubitka kao prihod/umanjenje prihoda od kamata.

Nad imovinom koja se mjeri po amortiziranom trošku provode se testovi umanjenja prema odredbama članka 17 Pravilnika o vrednovanju. Fond izrađuje procjenu o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje vrijednosti za svu imovinu Fonda koja se ne vrednuje po fer vrijednosti, bez odgode, svaki put kad se pojavi objektivni dokaz ili okolnosti koje upućuju na potrebu procjene vrijednosti imovine radi umanjenja, a najmanje na datum sastavljanja godišnjih i polugodišnjih izvještaja Fonda.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je ona vrijednost tog instrumenta čija cijena službeno kotira na priznatim burzama. To znači da je fer vrijednost iznos po kojem se stavka imovine, odnosno obveza razmjenjuje u urednoj transakciji između tržišnih sudionika radi prodaje imovine, odnosno prijenosa obveze na datum mjerenja pod postojećim tržišnim uvjetima. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Razine fer vrijednosti

Fond koristi slijedeće razine za utvrđivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata:

Razina 1: vrednovanje temeljeno na stvarnim cijenama financijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom financijskom tržištu; Razina 2: vrednovanje po modelima kod kojih su svi parametri koji imaju utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, izravno ili neizravno; Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost nisu bazirani na vidljivim tržišnim podacima.

Fond razmatra svaki financijski instrument zasebno kako bi odredilo da li financijski instrument kotira na aktivnom tržištu. Fond definira kriterije za razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta za pojedine klase financijske imovine Fonda na slijedeći način:

Aktivno tržište

Za prenosive vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se prenosivim vlasničkim vrijednosnim papirom trgovalo minimalno 20 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, koji su uvršteni na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju. Za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, kojima se trguje u drugoj državi članici ili/i državi članici OECD-a, aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima mogla utvrditi fer vrijednost najmanje 15 dana u tromjesečnom razdoblju. Za ulaganja u izvedene financijske instrumente na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a (financijske instrumente iz važećeg Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice obveznog mirovinskog fonda) aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju. Fond je dužan najmanje jednom mjesečno, za prethodna tri mjeseca, procijeniti zadovoljavaju li prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te izvedeni financijski instrumenti ove uvjete za postojanje aktivnog tržišta. Fond će za prenosivi vrijednosni papir i instrument tržišta novca, koji je u trenutku procjene uvršten na uređenim tržištima u razdoblju kraćem od tri mjeseca, na odgovarajući način primijeniti ove odredbe proporcionalno razdoblju uvrštenja financijskog instrumenta. Trgovinski dan koji se ne uzima u obzir za određivanje aktivnog tržišta je: a) trgovinski dan u kojem je dnevni promet bio manji od 100.000 kuna za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca iz članka 125. stavka 1. točke 1., 2. i 3. Zakona kojima se trguje na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj; b) trgovinski dan u kojem je dnevni promet bio manji od 50.000 kuna za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca iz članka 125. stavka 1. točke 4. Zakona kojima se trguje na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj; c) trgovinski dan u kojem je dnevni promet bio manji od 5.000 HRK za prenosive vlasničke vrijednosne papire iz članka 125. stavka 1. točke 5. Zakona. Fond je u slučaju obustave trgovanja financijskim instrumentom na uređenom tržištu dužno procijeniti, uzimajući u obzir predviđeno trajanje i razloge obustave da li zadnja cijena vrednovanja prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca te izvedenih financijskih instrumenata predstavljaju fer vrijednost. U slučaju da se utvrdi da zadnja cijena ne predstavlja fer vrijednost, Fond će najkasnije trećeg dana od dana obustave trgovanja početi primjenjivati cijenu procijenjenu odgovarajućim tehnikama vrednovanja, te za financijski instrument smatrati da ne postoji aktivno tržište. U slučaju ukidanja privremene obustave trgovanja financijskim instrumentom Fond u izračunu broja trgovinskih dana neće uzimati u obzir razdoblje privremene obustave trgovanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Razine fer vrijednosti (nastavak)

Neaktivno tržište

Odjel nadzora i kontrole rizika redovito razmatra pokazatelje aktivnosti tržišta, te smatra da osim neispunjenja gore navedenih kriterija za aktivno tržište u pokazatelje neaktivnog tržišta spadaju značajan pad volumena trgovinskih aktivnosti i značajne promjene cijena tijekom razdoblja, odnosno činjenica da tržišne cijene više nisu aktualne, iako navedeni čimbenici sami po sebi ne moraju nužno značiti da tržište više nije aktivno. Uprava Društva može posebnom odlukom odrediti da za pojedini financijski instrument ne postoji aktivno tržište, na primjer ako promatrane tržišne transakcije po prosudbi Odjela za nadzor i kontrolu rizika nisu redovite, čak iako su cijene dostupne, ili ako jedine izvršene transakcije predstavljaju prisilne transakcije ili transakcije prodaje u nuždi.

Datum trgovanja

Propisani način kupnje i prodaje financijske imovine priznaje se na datum trgovanja, odnosno na datum kad se Fond obvezao 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 ne počinju teći obračunom na sredstvu i podudarnoj obvezi sve dok ne istekne utvrđeni datum podmirenja. Prilikom sudjelovanja u javnoj ponudi prenosivi vrijednosni papiri se inicijalno iskazuju kao potraživanje u iznosu danog prijedloga sudjelovanja u ponudi, ako postoji obveza uplate novčanih sredstava sukladno uvjetima javne ponude. Nakon što je ponuda prihvaćena te je primljena obavijest o prihvaćanju javne ponude prenosivog vrijednosnog papira od ponuditelja odnosno aranžera ili depozitara, ovisno što je ranije, a prenosivom vrijednosnom papiru dodijeljena sva potrebna obilježja, isti se priznaje u imovini Fonda. Prenosivi vrijednosni papiri u imovini mirovinskog fonda kod obveznih i dobrovoljnih ponuda za preuzimanje vrednuju se od datuma obavijesti depozitara o prihvaćenoj ponudi od strane ponuditelja po cijeni otkupa iz javne ponude.

Prestanak priznavanja financijskih instrumenata

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada više ne posjeduje ugovorna prava koja sadrži financijski instrument, što je uobičajeno nakon prodaje instrumenta ili njegovog dospijeca. Realizirani dobiti i 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, po metodi ponderiranih prosječnih cijena.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Imovina Fonda i strategija ulaganja

Imovina mirovinskog fonda može se sastojati isključivo od:

1. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (u daljnjem tekstu: OECD) te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a, odnosno javno međunarodno tijelo kojemu pripada većina država članica
2. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica, država članica OECD-a, Hrvatska narodna banka, ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica.
3. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a
4. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji izdavatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a
5. prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a
6. udjela UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili odgovarajućih fondova koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom
7. udjela ili dionica u otvorenim alternativnim investicijskim fondovima, odnosno dionica ili poslovnih udjela u zatvorenim alternativnim investicijskim fondovima koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili kojima upravljaju upravitelji koji su odobrenje za rad srednjeg ili velikog društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima dobili u Republici Hrvatskoj ili odobrenje za rad u drugoj državi članici, ili odgovarajućih fondova kojima upravljaju upravitelji koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim upraviteljima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima
8. depozita kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da:
 - a) kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili državi članici OECD-a
 - b) su provođenje nadzora nad tom kreditnom institucijom i razina zaštite deponenata istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje poslovanje kreditnih institucija i
 - c) kreditna institucija nije povezana osoba mirovinskog društva

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Imovina Fonda i strategija ulaganja (nastavak)

9. izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje na uređenim tržištima u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala ili izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice) pod sljedećim uvjetima:
- a) temeljna imovina izvedenice sastoji se od financijskih instrumenata obuhvaćenih točkama 1. do 5. ovoga stavka, financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje mirovinski fond može ulagati u skladu s odredbama ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona
 - b) druge ugovorne strane u transakcijama s neuvrštenim (OTC) izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru te pripadaju kategorijama koje može dodatno propisati Agencija i
 - c) neuvrštene (OTC) izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i povjerljivom vrednovanju, te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev mirovinskog fonda
10. novca na računima otvorenima u kreditnim institucijama iz točke 8. ovoga stavka
11. prenosivih vlasničkih i/ili dužničkih vrijednosnih papira koji služe za financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske pod sljedećim uvjetima:
- a) ti vrijednosni papiri imaju dugoročne, stabilne i predvidljive novčane tokove, kako bi odgovarali ročnosti obveza mirovinskog fonda uz uvažavanje načela sigurnosti, razboritosti i opreza
 - b) Vlada Republike Hrvatske je na temelju prijedloga koji joj je prethodno uputilo mirovinsko društvo u ime mirovinskog fonda klasificirala izdavatelja tih vrijednosnih papira kao namjenskog izdavatelja za financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske
12. prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira i/ili udjela kojima se trguje odnosno koji se nude putem uređenih sustava za prikupljanje kapitala koje priznaje Agencija
13. drugih vrsta imovine koja je proizašla iz imovine iz točaka 1. do 10. ovoga stavka
14. depozita kod Hrvatske narodne banke i Europske središnje banke.

Investicijski cilj Fonda jest rast vrijednosti uložених novčanih sredstava na srednji rok, umjereno konzervativnom strategijom ulaganja, radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda. Investicijski cilj se ostvaruje pretežnim ulaganjem u dužničke vrijednosne papire, vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, sukladno ograničenjima ulaganja iz Zakona, podzakonskih akata i Statuta.

Neto imovina Fonda i vrijednost obračunske jedinice

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Ostala imovina Fonda

Ostala imovina Fonda odnosi se na sve vrste potraživanja Fonda kao što su potraživanja s osnove ulaganja u vrijednosne papire, potraživanja za dividende, potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica i slično. Potraživanja s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na prodaju vrijednosnih papira koje se iskazuju na datum trgovanja, a koji će se namiriti na datum namire. Datum namire u pravilu je dva dana od datuma trgovanja ako ugovorom nije utvrđeno drugačije.

Obveze Fonda

Obveze Fonda mogu biti: obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente, financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti, financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku, obveze prema mirovinskom društvu, obveze prema depozitaru po osnovi naknada, obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica i ostale obveze mirovinskog Fonda, a sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima te su pobliže pojašnjenje u tekstu ispod:

Financijske obveze

Sve financijske obveze klasificiraju se kao obveze koje se naknadno mjere po amortiziranom trošku, osim onih financijskih obveza koji se mjere na neki drugi način kao što su financijske izvedenice koje se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente

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

Obveze prema mirovinskom društvu

Fond mirovinskom društvu koje njime upravlja plaća naknadu za upravljanje u visini od 0,300% od ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja u imovinu za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020. godine (31 prosinca 2019. godine: 0,338%). Naknada Društvu obračunava se i evidentira dnevno, a isplaćuje jednom mjesečno, drugi radni dan u mjesecu za prethodni mjesec.

Obveze prema depozitaru

Naknada depozitaru, obračunava se u iznosu od 0,022% od ukupne imovine Fonda umanjene za sve obveze s osnove ulaganja u imovinu za razdoblje koje je završilo na dan 31. prosinca 2020. godine (do 01. lipnja 2019. godine: 0,025%, a od tad pa do 31. prosinca 2019. godine: 0,022%). Fond obračunava naknadu dnevno, a istu isplaćuje depozitaru jednom mjesečno, drugi radni dan u mjesecu za prethodni mjesec.

Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica

Fond ima zakonsku obvezu dnevno uskladiti broj obračunskih jedinica na temelju obavijesti REGOS-a te iskazati obveze s osnove prijenosa udjela. Fond je dužan iznos obveze uplatiti na prijelazni račun REGOS-a u zakonskom roku od primitka obavijesti. Nakon toga, REGOS raspoređuje sredstva na račune novog fonda po izboru osiguranika.

Ostale obveze mirovinskog fonda

Ostale obveze fonda obuhvaćaju sve ostale obveze koje nisu spomenute u prethodnim kategorijama kao što su obveze za troškove platnog prometa, brokerske provizije, transakcijske troškove i sve ostale troškove koji se mogu podmiriti iz imovine fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Realizirani i nerealizirani dobici i gubici

Realizirani dobici i 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, po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Nerealizirani dobici i gubici financijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz RDG priznaju se dnevno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti, dok se nerealizirani dobici/gubici financijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz OSD priznaju kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka Fonda za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunatih kamata koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Prihod od dividendi

Prihodi od dividendi se priznaju na ex date, a ako je on nepoznat, onda na datum utvrđivanja vlasništva.

Ostali prihodi

Pod ostalim prihodima smatraju se prihodi od povrata dijela upravljačke naknade investicijskih društava sukladno njihovoj politici prema velikim institucionalnim ulagačima, povrat dijela više naplaćene upravljačke naknade mirovinskih društava iz prošle godine, a koji se onda raspodjeljuje na sve obvezne mirovinske fondove, razmjerno njihovoj veličini te ostali povremeni prihodi koji nisu obuhvaćeni ostalim definiranim skupinama konta.

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

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

- ulazna naknada, koju izračunava REGOS u iznosu od 0,5% od ukupno prikupljenih doprinosa. Iznos svih doprinosa uplaćenih taj dan, umanjениh za ulaznu naknadu, polaže se na račun Fonda, dok se ulazna naknada priznaje kao prihod Društva za upravljanje;
- Naknada za upravljanje Fondom obračunava se kao postotak u visini od 0,300% godišnje od ukupne imovine Fonda (nakon isključivanja svih obveza od ulaganja u financijske instrumente). Izračun se obavlja dnevno za svaki dan vrednovanja imovine Fonda, a naknada se isplaćuje društvu za upravljanje jednom mjesečno;
- Naknada za izlaz iz mirovinskog fonda naplaćuje se prilikom prijelaza iz jednog mirovinskog fonda u drugi (novi) fond iste kategorije pod upravljanjem drugog mirovinskog društva, pod uvjetom da je prošlo više od 14 dana od prethodne promjene, bez obzira da li se radi o promjeni kategorije fonda pod upravljanjem istog mirovinskog društva ili o promjeni fonda pod upravljanjem drugog mirovinskog društva. Izračunava se na temelju ukupnog iznosa sredstava na osobnom računu člana fonda, a sukladno Zakonu, u iznosu od najviše 0,8% u prvoj, 0,4% u drugoj te 0,2% u trećoj godini članstva. Član može, bez naknade, promijeniti kategoriju mirovinskog fonda i to samo unutar istog mirovinskog društva te samo u kalendarskom mjesecu u kojemu je rođen, s tim da mora uzeti u obzir ograničenja propisana Zakonom. Prilikom promjene kategorije mirovinskog fonda ne naplaćuje se naknada za izlaz. Naknadu za izlaz obračunava REGOS, odnosno, Fond prima ukupne doprinose ostvarene na taj dan, umanjene za izlaznu naknadu koja se, na dnevnoj osnovi, isplaćuje Društvu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi (nastavak)

- Depozitar je obračunava i naplaćuje naknadu u iznosu od 0,022% godišnje od ukupne imovine Fonda nakon isključivanja svih obveza od ulaganja u financijske instrumente. Fond dnevno obračunava naknadu, a isplaćuje jednom mjesečno.

Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi uključuju sve troškove namire vrijednosnih papira, brokerskih provizija i troškova platnog prometa.

Strana sredstva plaćanja

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. 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 od financijskih instrumenata pri preračunavanju iznosa iskazanih u stranim valutama korištenjem tečaja Hrvatske narodne banke uključuju se u Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti unutar pozicije „Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata“. Dobit ili gubitak od tečajnih razlika nastalih po financijskim instrumentima koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključeni su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti unutar pozicije „Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka“. Pozitivne tečajne razlike po ostalim financijskim instrumentima uključene su u poziciju „Ostali prihodi“, dok su negativne tečajne razlike po ostalim financijskim instrumentima uključene su u poziciju „Ostali financijski rashodi“ unutar Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti.

Zajamčeni prinos

Svakom članu Fonda A kategorije jamči se prinos u visini referentnog prinosa odgovarajuće kategorije mirovinskih fondova umanjenog za dvanaest postotnih bodova. Ako je prosječni godišnji prinos mirovinskog fonda kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa, mirovinsko društvo će uplatiti razliku mirovinskom fondu do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa Društva, a ako to nije dovoljno, iz temeljnog kapitala mirovinskog društva do najviše 50% njegovog iznosa.

Na dan 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2019. godine ne postoje navedene okolnosti.

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 niti plaćati poreze.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

4. Računovodstveni standardi

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Slijedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2020., ali nisu imali značajnih utjecaja na Fond:

- Dodaci Konceptualnom okviru financijskog izvještavanja (objavljeni 29. ožujka 2018. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Definicija poslovanja – Dodaci MSFI-ju 3 (objavljeni 22. listopada 2018. i na snazi za stjecanja od početka godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Definicija značajnosti – Dodaci MRS-u 1 i MRS-u 8 (objavljeni 31. listopada 2018. i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Reforma referentnih kamatnih stopa - Dodaci MSFI-ju 9, MRS-u 39 i MSFI-ju 7 (objavljeni 26. rujna 2019. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 – Dodaci MSFI-ju 16 objavljeni 28. svibnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. lipnja 2020.

Objava novih standarda i tumačenja

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za izvještajna razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine i koje Fond nije ranije usvojio.

- Dodatkom MSFI-ju 9 određuje se koje naknade treba podvrgnuti ispitivanju je li došlo do promjene vrijednosti od najmanje 10% kako bi se financijska obveza prestala priznavati. Troškovi ili naknade mogu se isplatiti trećim stranama ili zajmodavcu. U skladu s navedenim dodatkom, troškovi ili naknade isplaćene trećim stranama neće biti podvrgnute ispitivanju je li došlo do promjene vrijednosti od najmanje 10%.
- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).
- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ (objavljen 18. svibnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine)
- Dodaci MSFI-ju 17 i dodatak MSFI-ju 4 (objavljeni 25. lipnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)
- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne - Dodaci MRS-u 1 (objavljeni 23. siječnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)
- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne, odgoda datuma stupanja na snagu – Dodaci MRS-u 1 (objavljeni 15. srpnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Prihodi prije namjeravane uporabe, Štetni ugovori - troškovi ispunjenja ugovora, Upućivanje na Konceptualni okvir - dodaci uskog područja primjene MRS-a 16, MRS-a 37 i MSFI-ja 3 i Godišnja poboljšanja MSFI-jeva za ciklus od 2018. do 2020. godine - dodaci MSFI-ju 1, MSFI-ju 9, MSFI-ju 16

Osim ako u gornjem tekstu gore nije drugačije opisano, novi standardi i tumačenja ili nisu relevantni ili se ne očekuje da će značajno utjecati na financijske izvještaje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

5. Novčana sredstva

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
	HRK	HRK
Računi kod OTP banke d.d.:		
Žiro račun u HRK	2.819.156	1.780.133
Devizni račun – CHF	-	20.810
Devizni račun – EUR	48.240	371.547
Devizni račun – GBP	4.691	4.494
Devizni račun – USD	798.053	409.645
Računi kod stranih banaka:		
Devizni račun – EUR	134.158	109.714
Devizni račun – USD	126.758	124.429
Ukupno	3.931.056	2.820.772

U izvještaju o novčanom toku prema pravilniku Agencije (HANFA) ne ulaze potraživanja za avistu kamatnu stopu koja iznosi na 31. prosinca 2020. godine 1.827 kuna (31. prosinca 2019. godine: 18.642 kuna), dok su ista sadržana u novčanim sredstvima.

6. Depoziti kod kreditnih institucija

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
	HRK	HRK
Privredna banka Zagreb d.d.	-	3.400.004
Zagrebačka banka d.d.	-	3.400.297
Ukupno	-	6.800.301

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

7. Prenosivi dužnički i vlasnički vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
	HRK	HRK
<i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
Dionice domaćih dioničkih društava	31.591.540	36.503.749
Dionice inozemnih dioničkih društava	18.336.003	24.509.368
<i>Ukupno ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	49.927.543	61.013.117
<i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	35.362.999	36.274.381
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	3.789.011	3.511.313
Obveznice inozemnih izdavatelja	2.093.967	4.029.805
<i>Ukupno ulaganja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>	41.245.977	43.815.499
<i>Ukupna ulaganja u prenosive dužničke i vlasničke vrijednosne papire koji se vrednuju po fer vrijednosti</i>	91.173.520	104.828.616

Prenosivi vrijednosni papiri su one vrste vrijednosnih papira koji su prenosivi na tržištu kapitala kao što su dionice, obveznice i svi ostali vrijednosni papiri koji daju pravo na stjecanje ili prodaju takvih prenosivih vrijednosnih papira ili na temelju kojih se može obavljati plaćanje u novcu koje se utvrđuje na temelju prenosivih vrijednosnih papira, valuta, kamatnih stopa ili prinosa, robe, indeksa ili drugih mjernih veličina. Na ovoj poziciji prikazana su ulaganja u prenosive vrijednosne papire koji se vrednuju po fer vrijednosti te su razvrstani po načinu mjerenja.

8. Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
	HRK	HRK
<i>Ulaganja koja se vrednuju po amortiziranom trošku</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	12.496.644	12.676.616
<i>Ukupno ulaganja koja se vrednuju po amortiziranom trošku</i>	12.496.644	12.676.616

Obveznice Republike Hrvatske koje je mirovinsko društvo klasificiralo u poslovni model čiji je cilj držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

9. Udjeli UCITS fondova

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
	HRK	HRK
<i>Ulaganja u udjele UCITS fondova</i>		
Inozemni izdavatelji	8.745.662	25.637.596
Domaći izdavatelji	-	2.577.505
Ukupna ulaganja u udjele UCITS fondova	8.745.662	28.215.101

UCITS fondovi su otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom s ciljem ulaganja u financijske instrumente. Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima vrednuju se prema vrijednosti neto imovine pojedinog fonda na dan vrednovanja.

10. Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
	HRK	HRK
<i>Ulaganja u udjele slične UCITS fondovima</i>		
Inozemni izdavatelji	3.200.744	5.966.081
Ukupna ulaganja u udjele slične UCITS fondovima	3.200.744	5.966.081

Fondovi slični UCITS fondovima su otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom s ciljem ulaganja u financijske instrumente, a koji nisu osnovani u Europskoj Uniji. Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima vrednuju se prema vrijednosti neto imovine pojedinog fonda na dan vrednovanja.

11. Udjeli otvorenih AIF-a i poslovni udjeli zatvorenih AIF-a

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
	HRK	HRK
Udjeli otvorenih AIF-a i poslovni udjeli zatvorenih AIF-a		
Udjeli otvorenih AIF-a - inozemni izdavatelji	-	216.578
Ukupna ulaganja u udjele otvorenih AIF-a i poslovne udjele zatvorenih AIF-a	-	216.578

Alternativni investicijski fondovi (AIF) su investicijski fondovi s privatnom ili javnom ponudom, a mogu biti otvoreni i zatvoreni. Osim ulaganja u financijske instrumente, AIF mogu ulagati i u neke druge vrste imovine, npr. poslovne udjele. Udjeli u AIF vrednuju se prema vrijednosti neto imovine pojedinog fonda na zadnji dostupni dan vrednovanja imovine tog fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

12. Izvedeni financijski instrumenti

Sukladno važećim zakonskim odredbama, obveznim mirovinskim fondovima dozvoljeno je ulagati u ovu vrstu financijskih instrumenta ali samo u svrhu zaštite imovine.

Fer vrijednost izvedenih financijskih instrumenata na dan 31. prosinca 2020. iznosi 65.376 kuna (31. prosinca 2019. godine: 138.154 kune) i odnosi se na FX swap i forward ugovore. Na dan 31. prosinca 2020. godine Fond ima 9 otvorenih FX swap ugovora od kojih su 6 za prodaju eura i kupnju kuna, a 3 za prodaju dolara i kupnju kuna te 1 forward ugovor za prodaju dolara i kupnju kuna. Svi izvedeni financijski instrumenti dospijevaju u prvom kvartalu 2021. godine. (31. prosinca 2019. godine Fond ima 1 otvoreni FX swap ugovor za prodaju eura i kupnju kuna, te 2 opcije na indeks, a koji su svi dospjeli u prvom kvartalu 2020. godine).

Od ukupne izvanbilančne evidencije Fonda u iznosu od 35.505.976 kuna (31. prosinca 2019. godine: 27.684.908 kuna) na dan 31. prosinca 2020. ugovorena vrijednost izvedenih financijskih instrumenata prikazanih u imovini iznosila je 20.404.569 kuna (31. prosinca 2019. godine: 372.477 kuna).

Valutni derivatni instrumenti se odnose na ugovore o kupnji i prodaji stranih valuta u budućnosti i opcije na indexe. Ugovorni iznosi određenih vrsta financijske imovine pružaju osnovu za usporedbu s imovinom iskazanom u izvještaju o financijskom položaju, ali ne moraju nužno ukazati na iznos budućih novčanih tokova ili tekuće fer vrijednosti imovine te stoga ne ukazuju na izloženost Fonda kreditnom riziku ili riziku promjene cijena.

13. Financijske obveze

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
	HRK	HRK
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	549.777	448.302
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	6.798	11.072
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	556.575	459.374

Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti odnose se na ulaganja u izvedene financijske instrumente. Sukladno važećim zakonskim odredbama, obveznim mirovinskim fondovima dozvoljeno je ulagati u ovu vrstu financijskih instrumenta ali samo u svrhu zaštite imovine. Tako je Fond na dan 31. prosinca 2020. godine imao 3 otvorena FX swap ugovora (31. prosinca 2019.: 6 ugovora) koji su se odnosili na prodaju eura i kupnju kuna. Svi su sklopljeni na rok kraći od jedne godine te dospijevaju do sredine 2021. godine. Ugovorene vrijednosti otvorenih FX swap ugovora prikazane su u izvanbilanci. Od njenog ukupnog iznosa, koji je na dan 31. prosinca 2020. iznosio 35.505.976 kuna (31. prosinca 2019.godine: 27.684.908 kuna), 15.101.408 kuna odnosilo se na otvorene FX swap ugovore (31. prosinca 2019. godine: 27.312.431 kunu).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

14. Obveze prema mirovinskom društvu

Obveza prema Društvu za upravljanje fondom iznosi 40.421 kunu (31. prosinca 2019. godine: 33.921 kunu) i odnosi se na naknadu za mjesec prosinac 2020. godine. Naknada za upravljanje se izračunava za svaki dan prilikom izračuna neto imovine Fonda i plaća se mjesečno, drugi radni dan u tekućem mjesecu za prethodni mjesec.

15. Obveze prema depozitaru

Obveze prema depozitaru iznose 2.947 kuna (31. prosinca 2019. godine: 2.208 kuna) i odnose se na naknadu za mjesec prosinac 2020. godine. Naknada depozitaru izračunava se za svaki dan prilikom izračuna neto imovine Fonda i plaća se mjesečno, drugi radni dan u tekućem mjesecu za prethodni mjesec.

16. Neto imovina fonda

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
	HRK	HRK
Neto imovina mirovinskog fonda na početku razdoblja	87.927.570	120.120.805
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	661.357,6509	778.883,2428
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja (u kunama)	132,9501	154,2218
Neto imovina mirovinskog fonda na kraju razdoblja	120.120.805	161.342.430
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	778.883,2428	1.050.962,4051
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja (u kunama)	154,2218	153,5187

Vlasnici mirovinskog fonda su njegovi članovi čije se vlasništvo utvrđuje na temelju iznosa na pojedinačnom računu. Doprinosi u ime članova uplaćuje poslodavac. Za sve uplaćene doprinose REGOS obračunava ulaznu naknadu te ju plaća izravno društvu koje upravlja mirovinskim fondom. Sredstva na računu kod mirovinskog fonda članovi mogu koristiti sukladno odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14, 93/15, 64/18, 115/18, 58/20). Svi uplaćeni doprinosi 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 obvezni mirovinski fond ukupni iznos sa njegova računa se uplaćuje REGOS-u. Sukladno odredbama Zakona, REGOS obračunava izlaznu naknadu te ju izravno uplaćuje društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, a preostali iznos novoizabranom fondu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

17. Realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata

	2019.	2020.
	HRK	HRK
<i>Realizirani dobiti od financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	2.384.720	1.317.792
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz OSD	1.001.040	1.181.297
Ulaganja u investicijske fondove	433.918	115.548
Ulaganja u izvedene financijske instrumente	297.676	1.119.932
<i>Ukupno realizirani dobiti od financijskih instrumenata</i>	4.117.354	3.734.569
<i>Realizirani gubici od financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	-638.886	-2.916.738
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz OSD	-	-18.705
Ulaganja u investicijske fondove	-	-1.130.758
Ulaganja u izvedene financijske instrumente	-868.295	-952.368
<i>Ukupno realizirani gubici od financijskih instrumenata</i>	-1.507.181	-5.018.569
Ukupno neto realizirani dobiti (gubici)	2.610.173	-1.284.000

18. Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima od financijskih instrumenata

	2019.	2020.
	HRK	HRK
<i>Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	5.576.309	3.920.483
Ulaganja u investicijske fondove	1.369.646	3.304.183
Ulaganja u izvedene financijske instrumente	51	65.376
Ukupno nerealizirani dobiti	6.946.006	7.290.042
<i>Nerealizirani gubici na ulaganjima od financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	-303.996	-3.760.087
Ulaganja u investicijske fondove	-	-214.232
Ulaganja u izvedene financijske instrumente	-189.029	-11.072
Ukupno nerealizirani gubici	-493.025	-3.985.391
Ukupno neto nerealizirani dobiti (gubici)	6.452.981	3.304.651

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

19. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)

	2019. HRK	2020. HRK
<i>Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)</i>		
- Obveznica – po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	1.176.490	1.005.012
- Obveznica – amortizirani trošak	127.655	326.105
- Depozit	2.082	504
- A vista depozita	21.173	2.561
Ukupno	1.327.400	1.334.182

20. Prihod od dividendi

Prihod od dividendi iznosi 1.129.940 kune (2019. godine: 1.314.863 kune) i odnosi se na dividende od domaćih i inozemnih vlasničkih vrijednosnih papira i inozemnih investicijskih fondova koji su imali isplatu dividende.

21. Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom

Naknada za upravljanje za 2020. godinu iznosi 400.583 kuna (2019. godine: 345.546 kuna) i računa se prema odredbama Statuta Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

22. Povezane strane

U skladu sa važećim Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, povezane strane su vlasnici Društva i njima povezane osobe, članovi Uprave i Nadzornog odbora društva i njihovi bračni drugovi ili srodnici do uključujući drugog koljena ili druge osobe koje imaju mogućnost utjecaja na odluke Društva za upravljanje i Fonda te Depozitar.

U tablici ispod prikazane su transakcije po vrsti sa svakom pojedinačnom povezanom osobom.

	31. prosinca 2019. HRK	31. prosinca 2020. HRK
Transakcije sa povezanim osobama:		
ERSTE d.o.o. društvo za upravljanje Fondom		
Rashodi		
S osnove upravljanja Fondom	345.546	400.583
Obveze		
S osnove upravljanja Fondom	33.921	40.421
Vlasnici društva za upravljanje		
Erste & Steiermaerkische bank d.d.		
Rashodi		
Brokerska provizija	10.300	24.245
Realizirani gubici po izvedenicama	2.548	-
Prihodi		
Realizirani dobici po izvedenicama	1.214	37.480
Obveze		
Obveze o osnove ulaganja u financijske instrumente	549.777	-
Imovina		
Potraživanja s osnove ulaganja u financijske instrumente	320	-
Erste Group Bank AG		
Rashodi		
Brokerska provizija	3.949	35.413
Depozitar		
OTP banka Hrvatska d.d.		
Rashodi		
Naknada depozitaru	23.663	29.358
Transakcijski troškovi	66.108	69.248
Realizirani gubici po izvedenicama	2.138	17.476
Prihodi		
A vista kamata i kamata na depozite	18.572	2.018
Realizirani dobici po izvedenicama	18.973	2.838
Obveze		
Naknada depozitaru	2.208	2.946
Transakcijski troškovi	4.880	4.980
Obveze o osnove ulaganja u financijske instrumente	221	-
Imovina		
Potraživanja s osnove ulaganja u financijske instrumente	52	13.386
Novčana sredstva	3.670.140	2.586.629

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Cilj upravljanja rizicima je identifikacija, procjena, analiza, mjerenje i kontrola izloženosti likvidnim kreditnim, tržišnim, operativnim i ostalim rizicima radi efikasnog upravljanja pozicijom izloženosti prema tim rizicima u cilju povećanja tržišne vrijednosti imovine Fonda, odnosno ostvarivanje odgovarajućeg prinosa. Preuzimanje rizika je neizbježni dio poslovanja Fonda, no Društvo upravlja preuzetim rizikom kroz postupak prepoznavanja, mjerenja i nadzora rizika, putem kvalitativnih i kvantitativnih ograničenja rizika i drugih vrsta kontrola. Proces upravljanja rizikom ključan je za održanje profitabilnosti Fonda. Fond je izložen tržišnom riziku (tržišni rizik uključuje rizik promjene cijene dionica, valutni rizik, te rizik promjene kamatnih stopa), kreditnom riziku te riziku likvidnosti, koji proistječu iz financijskih instrumenata u vlasništvu Fonda.

Investicijski cilj Fonda jest rast vrijednosti uložених novčanih sredstava na srednji rok, umjereno konzervativnom strategijom ulaganja, radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda. Investicijski cilj se ostvaruje pretežnim ulaganjem u dužničke vrijednosne papire, vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, sukladno ograničenjima ulaganja iz Zakona, podzakonskih akata i ovog Statuta. Društvo će ulaganjem dovoljnog dijela portfelja u likvidne vrijednosne papire osigurati pravovremenu isplatu sredstava članova koji izlaze iz fonda u pojedinom vremenskom roku. Društvo će upravljati Fondom na način da je Fond sposoban pravodobno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti).

Funkciju upravljanja rizicima obnaša Odjel za nadzor i kontrolu rizika. Sustav upravljanja rizicima opisan je Politikom upravljanja rizicima, te Strategijom upravljanja rizicima. Strategija upravljanja rizicima definira opća načela upravljanja rizicima i definira okvir kojim se određuje sklonost preuzimanja rizika za pojedine vrste rizika.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena fer vrijednosti ili promjena budućih novčanih tokova financijskih instrumenata zbog promjena tržišnih varijabli kao što su cijene dionica, kamatne stope ili tečajevi valuta.

Fond upravlja tržišnim rizikom rasprostranjenošću svog ulagačkog portfelja vodeći računa o zakonskim ograničenjima ulaganja u financijske instrumente po vrsti instrumenata i zemljopisnoj podjeli.

Rizik promjene cijena dionica

Rizik promjene cijena dionica je rizik nepovoljnih promjena fer vrijednosti dionica zbog promjene vrijednosti dioničkih indeksa ili pojedinačnih promjena vrijednosti dionica. Ukupna izloženost riziku promjene cijena dionica proizlazi iz ulaganja Fonda u dioničke vrijednosne papire te otvorene dioničke investicijske fondove. Fond upravlja ovim rizikom disperzijom ulaganja na većem broju dioničkih tržišta (burzi) i ograničavanjem izlaganja dioničkim vrijednosnim papirima do određene maksimalne razine te korištenjem opcija i futuresa na dioničke indekse.

Sljedeća tablica prikazuje osjetljivost fer vrijednosti financijskih instrumenata (dionica i otvorenih dioničkih investicijskih fondova) na promjene različitih dioničkih indeksa, uz pretpostavku da ostale varijable ostanu nepromijenjene. Pretpostavljena razumna promjena vrijednosti indeksa koja se primjenjuje u analizi osjetljivosti jednaka je standardnoj devijaciji dioničkog indeksa izračunatoj za 2020. godinu te uključuje krizu izazvanu pandemijom COVID-19 koja se dogodila tijekom te godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik promjene cijena dionica (nastavak)

Pretpostavljena promjena vrijednosti indeksa primjenjuje se na odgovarajući indeksni fond u potpunosti, te na odgovarajuće pojedinačne dionice u portfelju (svaka dionica ima odgovarajući faktor beta, koji prikazuje posljedičnu promjenu vrijednosti dionice u odnosu na promjenu odgovarajućeg dioničkog indeksa).

Promjena inozemnih indeksa primjenjuje se samo na strane fondove i dionice, a promjena CROBEXa samo na domaće otvorene dioničke fondove i pojedinačne dionice, gdje su odabrani ili najadekvatniji indeksi (CROBEX) ili najlikvidniji indeksi koji zadovoljavajuće predstavljaju tržišta u koja su uložena sredstva Fonda (DAX, CAC, EUROSTOXX 50, S&P 500).

U praksi se stvarni rezultati trgovanja mogu razlikovati od ove analize osjetljivosti i ta razlika može biti značajna.

Dionički indeksi	Promjena vrijednosti indeksa	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit	Promjena vrijednosti indeksa	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit
	%	31.12.2019. HRK	%	31.12.2020. HRK
DAX	+5,6%	593.233	+9,95%	1.801.990
CAC	+5,5%	552.629	+10,68%	1.918.280
EUROSTOXX 50	+5,2%	562.073	+9,80%	1.794.646
S&P 500	+5,2%	700.899	+9,90%	2.253.661
CROBEX	+4,5%	65.842	+10,06%	3.141.457

Koncentracija rizika promjene cijena dionica

Sljedeća tablica analizira koncentraciju cjenovnog rizika u dioničkom portfelju Fonda (prikaz se odnosi na pojedinačne dionice, otvoreni dionički investicijski fondovi isključeni su iz analize) prema zemlji izdavatelja dionica (s obzirom na izvornu burzu na kojoj je dionica uvrštena).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Koncentracija rizika promjene cijena dionica (nastavak)

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
Hrvatska	63,27%	59,83%
Slovenija	13,80%	15,90%
SAD	20,75%	21,16%
Njemačka	-	0,51%
Italija	1,60%	1,26%
Belgija		0,72%
Švicarska	-	0,62%
UKUPNO	100,00%	100,00%

Sljedeća tablica prikazuje izloženost riziku promjene cijena dionica u dioničkom dijelu portfelja prema industrijama. Podjela je prikazana po industrijskim grupama prema GICS klasifikaciji, Global Industry Standard Classification.

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
Komunikacije	8,29%	6,03%
Potrošačka roba, neciklička	24,98%	24,07%
Energija	-	6,98%
Industrija	8,62%	6,05%
Financije	15,49%	18,99%
Potrošna dobra, ciklička	32,15%	33,63%
Tehnologija	4,54%	3,63%
Komunalne usluge	5,93%	0,62%
UKUPNO	100,00%	100,00%

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik promjene vrijednosti financijskog instrumenta zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, rasprostranjeni portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik. Službena valuta Fonda je kuna, a značajan dio ulaganja u financijske instrumente denominiran je u stranim valutama, pretežito u eurima (EUR). Ove pozicije preračunavaju se u hrvatske kune primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Tečajne razlike nastale svođenjem imovine i obveza u hrvatske kune na datum bilance uključene su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti fonda, ali ne utječu na novčane tokove. Fond je tijekom 2019. i 2020. godine koristio derivatne instrumente (swapove i opcije) za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Ukupna imovina i obveze u stranim valutama i domaćoj valuti (u tisućama kuna) na dan 31. prosinca 2019. godine:

	EUR	USD	Ostale valute	HRK	Ukupno
IMOVINA					
Novac i sredstva na računima kod banaka	182.398	924.811	4.691	2.819.156	3.931.056
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	16.720.162	13.562.247	-	31.591.540	61.873.949
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	24.974.254	1.475.435	-	14.796.288	41.245.977
Vrijednosnice po amortiziranom trošku	12.496.644	-	-	-	12.496.644
Izvedeni financijski instrumenti	68.278	69.824	-	52	138.154
Ostala potraživanja	-	29.426	-	1.148.029	1.177.455
UKUPNA IMOVINA (1)	54.441.736	16.061.743	4.691	50.355.065	120.863.235
Obveze					
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosne papire	492.463	146.087	-	66.280	704.830
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	33.921	33.921
Obveze prema depozitaru	-	-	-	2.208	2.208
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	-	-	1.471	1.471
	492.463	146.087	-	103.880	742.430
Sredstva vlasnika udjela u Fondu					
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	88.456.177	88.456.177
Revalorizacija po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	-	5.124.598	5.124.598
Dobit tekuće godine	-	-	-	11.596.762	11.596.762
Akumulirani dobici	-	-	-	14.943.268	14.943.268
	-	-	-	120.120.805	120.120.805
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	492.463	146.087	-	120.224.685	120.863.235
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2019. PRIJE UTJECAJA DERIVATA(1) – (2)	53.949.273	15.915.656	4.691	-69.869.620	-
Utjecaj derivata:					
Iznos valute kupljene u budućnosti	-	-	-	7.552.828	7.552.828
Iznos valute prodane u budućnosti	-7.545.978	-	-	-	-7.545.978

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Ukupna imovina i obveze u stranim valutama i domaćoj valuti (u tisućama kuna) na dan 31. prosinca 2020. godine:

	EUR	USD	Ostale valute	HRK	Ukupno
IMOVINA					
Novac i sredstva na računima kod banaka	481.261	534.074	25.304	1.780.133	2.820.772
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	38.647.630	18.878.286	381.054	37.503.907	95.410.877
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	26.010.552	3.395.121	-	14.409.826	43.815.499
Vrijednosnice po amortiziranom trošku	12.676.616	-	-	-	12.676.616
Izvedeni financijski instrumenti	-	-	-	65.376	65.376
Depoziti kod kreditnih institucija	-	-	-	6.800.301	6.800.301
Ostala potraživanja	4.739	167.155	-	98.543	270.437
UKUPNA IMOVINA (1)	77.820.798	22.974.636	406.358	60.658.086	161.859.878
Obveze					
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosne papire	4.739	-	-	464.354	469.093
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	40.421	40.421
Obveze prema depozitaru	-	-	-	2.947	2.947
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	-	-	4.987	4.987
	4.739	-	-	512.709	517.448
Sredstva vlasnika udjela u Fondu					
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	128.537.970	128.537.970
Revalorizacija po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	-	3.475.651	3.475.651
Dobit tekuće godine	-	-	-	2.788.779	2.788.779
Akumulirani dobici	-	-	-	26.540.030	26.540.030
	-	-	-	161.342.430	161.342.430
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	4.739	-	-	161.855.139	161.859.878
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2020. PRIJE UTJECAJA DERIVATA(1) – (2)	77.816.059	22.974.636	406.358	-101.197.053	-
Utjecaj derivata:					
Iznos valute kupljene u budućnosti	-	-	-	35.469.481	35.469.481
Iznos valute prodane u budućnosti	-26.642.202	-8.750.831	-	-	-35.393.033

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Osjetljivost na razumno moguće promjene tečaja valuta uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne na dan bilance je kako slijedi:

	Promjena tečaja	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit
	%	HRK
31.12.2019.	%	HRK
EUR	+/-1%	472.613 / -472.613
USD	+/-1%	160.617 / -160.617
	Promjena tečaja	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit
	%	HRK
31.12.2020.	%	HRK
EUR	+/-1%	511.247 / -511.247
USD	+/-1%	142.013 / -142.013

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će promjene vrijednosti kamatnih stopa utjecati na buduće novčane tokove financijskih instrumenata ili njihove fer vrijednosti. Većina izloženosti kamatnom riziku proizlazi iz ulaganja u dužničke vrijednosne papire. Sljedeća tablica prikazuje analizu izloženosti Fonda kamatnom riziku. Imovina i obveze Fonda kategorizirane su, ovisno o tome što nastupa ranije, ili prema promjeni cijene u skladu s ugovornim dospeljećem, ili prema dospeljeću glavnice.

Na dan 31. prosinca 2019.	0-3 mjeseca	3-6 mjeseci	6-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Bez kamatnog rizika	Ukupno
IMOVINA							
Novac kod banaka	3.931.056	-	-	-	-	-	3.931.056
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	-	61.873.949	61.873.949
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	-	9.236.591	32.009.386	-	41.245.977
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	-	12.496.644	-	12.496.644
Izvedeni financijski instrumenti	52	-	-	-	-	138.102	138.154
Ostala potraživanja	1.177.455	-	-	-	-	-	1.177.455
UKUPNO	5.108.563	-	-	9.236.591	44.506.030	62.012.051	120.863.235
OBVEZE							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	-	-	33.921	33.921
Obveze prema depozitaru	-	-	-	-	-	2.208	2.208
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosne papire	-	-	-	-	-	704.831	704.831
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	-	-	-	-	1.470	1.470
UKUPNO	-	-	-	-	-	742.430	742.430
RAZLIKA	5.108.563	-	-	9.236.591	44.506.030	61.269.621	120.120.805

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2020.	0-3 mjeseca	3-6 mjeseci	6-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Bez kamatnog rizika	Ukupno
IMOVINA							
Novac kod banaka	2.820.772	-	-	-	-	-	2.820.772
Depoziti kod kreditnih institucija	6.800.301	-	-	-	-	-	6.800.301
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	-	95.410.877	95.410.877
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	-	16.566.204	27.249.295	-	43.815.499
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	-	12.676.616	-	12.676.616
Izvedeni financijski instrumenti	65.376	-	-	-	-	-	65.376
Ostala potraživanja	270.437	-	-	-	-	-	270.437
UKUPNO	9.956.886	-	-	16.566.204	39.925.911	95.410.877	161.859.878
OBVEZE							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	-	-	40.421	40.421
Obveze prema depozitaru	-	-	-	-	-	2.947	2.947
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosne papire	-	-	-	-	-	469.093	469.093
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	-	-	-	-	4.987	4.987
UKUPNO	-	-	-	-	-	517.448	517.448
RAZLIKA	9.956.886	-	-	16.566.204	39.925.911	94.893.429	161.342.430

Sljedeća tablica prikazuje osjetljivost ukupne sveobuhvatne dobiti Fonda na promjene referentnih kamatnih stopa, uz pretpostavku da ostale varijable ostanu nepromijenjene. Pretpostavljeni pomak krivulje kamatnih stopa je standardna devijacija referentne kamatne stope po pojedinoj valuti (prinos referentne državne obveznice). Izračun pretpostavlja puni paralelni pomak (promjena kamatne stope primjenjuje se jednako na sve ročnosti).

Kamatna stopa	Promjena kamatne stope bps (0,01%)	Učinak HRK 31. prosinca 2019.	Učinak HRK 31. prosinca 2020.
HRK	0,14%	-125.956 / 125.956	-105.714 / 105.714
EUR	0,34%	-546.801 / 546.801	-708.325 / 708.325
USD	0,47%	-17.816 / 17.816	-95.973 / 95.973

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Fond imati poteškoća u osiguranju dostatnih sredstava za podmirenje obveza vezanih za financijske instrumente. Imovina Fonda je izrazito likvidna jer se sastoji od novca i sredstava na računima kod banaka, dionica, obveznica i ostalih vrijednosnih papira koji kotiraju na domaćem i međunarodnom tržištu i koji se mogu trenutno realizirati uz neznatne promjene vrijednosti. Obveze Fonda prema vlasnicima udjela isplaćuju se prilikom prelaska člana u drugi mirovinski fond, u slučaju smrti člana fonda i ukoliko je član fonda ispunio uvjete za mirovinu. S obzirom da Fond nema obveza u pogledu financijskih instrumenata, rizik proizlazi iz redovnog poslovanja Fonda i iz navedenih razloga, a poradi zadovoljavajuće likvidnosti Fonda, rizik je nizak.

Sljedeća tablica prikazuje ugovorna preostala dospijuća imovine i obveza:

31. prosinca 2019. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	1-5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
Imovina					
Novac kod banaka	3.931.056	-	-	-	3.931.056
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	61.873.949	-	-	-	61.873.949
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	9.236.591	32.009.386	41.245.977
Izvedeni financijski instrumenti	138.102	52	-	-	138.154
Ostala potraživanja	-	1.177.455	-	-	1.177.455
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	12.496.644	12.496.644
UKUPNA IMOVINA (1)	65.943.107	1.177.507	9.236.591	44.506.030	120.863.235
Obveze					
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosne papire	-	704.830	-	-	704.830
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	33.921	-	-	33.921
Obveze prema depozitaru	-	2.208	-	-	2.208
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	1.471	-	-	1.471
UKUPNE OBVEZE	-	742.430	-	-	742.430
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2019. (1) – (2)	65.943.107	435.077	9.236.591	44.506.030	120.120.805

Nediskontirani novčani tokovi obveza jednaki su ugovornim preostalim novčanim tokovima zbog svoje kratke ročnosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje ugovorna preostala dospjeća imovine i obveza:

31. prosinca 2020. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	1-5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
Imovina					
Novac kod banaka	2.820.772	-	-	-	2.820.772
Depoziti kod kreditnih institucija	-	6.800.301	-	-	6.800.301
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	95.410.877	-	-	-	95.410.877
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	16.566.204	27.249.295	43.815.499
Izvedeni financijski instrumenti	-	65.376	-	-	65.376
Ostala potraživanja	-	270.437	-	-	270.437
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	12.676.616	12.676.616
UKUPNA IMOVINA (1)	98.231.647	7.136.114	16.566.204	39.925.911	161.859.878
Obveze					
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosne papire	-	469.093	-	-	469.093
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	40.421	-	-	40.421
Obveze prema depozitaru	-	2.947	-	-	2.947
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	4.987	-	-	4.987
UKUPNE OBVEZE	-	517.448	-	-	517.448
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2020. (1) – (2)	98.231.647	6.618.667	16.566.204	39.925.911	161.342.430

Nediskontirani novčani tokovi obveza jednaki su ugovornim preostalim novčanim tokovima zbog svoje kratke ročnosti.

Dospjeće obveza prema udjelničarima ovisi o vremenu njihovog umirovljenja. Zakon o mirovinskom osiguranju predviđa odlazak u mirovinu pet godina prije i pet godina nakon životne dobi službenog umirovljenja (65 godina za muškarce i 62 godine za žene). Službena dob umirovljenja za žene pomiče se za tri mjeseca svake godine tijekom sljedećih deset godina, kada će konačno biti 65 godina.

Sljedeća tablica prikazuje nediskontirane novčane tokove odljeva sredstava udjelničarima u dva scenarija. Pretpostavka prvog (konzervativnog) scenarija je da udjelničari odlaze u mirovinu na početku dozvoljenog zakonskog roka, tj. najranije moguće odlaze u prijevremenu mirovinu (žene s 58, a muškarci sa 60 godina). Drugi (optimalni) scenarij pretpostavlja da udjelničari odlaze u mirovinu u dobi službenog umirovljenja (63 godine za žene, 65 za muškarce).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Dospijeće novčanih tokova po dugoročnim obvezama udjelničarima na dan 31. prosinca 2019.:

	do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
Obveze prema udjelničarima s osnove izdanih jedinica			
Konzervativni scenarij	14.211.557	105.909.249	120.120.806
Optimalan scenarij	1.342.419	118.778.387	120.120.806

Dospijeće novčanih tokova po dugoročnim obvezama udjelničarima na dan 31. prosinca 2020.:

	do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
Obveze prema udjelničarima s osnove izdanih jedinica			
Konzervativni scenarij	13.881.211	147.461.219	161.342.430
Optimalan scenarij	196.941	161.145.489	164.342.430

Krajem 2020. godine kao i krajem 2019. godine velika većina imovine Fonda imala je dospijeće više od 10 godina. Kako se za većinu obveza udjelničarima očekuje da će dospjeti nakon 10 godina od datuma izvještaja, Fond nije značajno izložen riziku likvidnosti u razdoblju od sljedećih 10 godina. Na kraju 2020. godine ukupna kratkoročna imovina Fonda (s dospijećem do godine dana) značajno je veća od pretpostavljenih isplata udjelničarima u istom razdoblju, čak i prema konzervativnom scenariju.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskoj transakciji neće podmiriti iznose obveza prema drugoj strani čime će drugoj strani uzrokovati financijski gubitak. Fond je izložen riziku financijskih gubitaka ako druga strana u transakciji ili izdavatelj vrijednosnih papira ne može ili ne želi ispuniti svoju ugovornu obvezu.

Koncentracija kreditnog rizika u Fondu umanjena je diverzifikacijom, te pažljivim praćenjem kreditnog položaja izdavatelja vrijednosnih papira pri stjecanju i dnevnim praćenjem tržišta vodeći računa o zakonskim limitima držanja pojedinih financijskih instrumenata.

Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima namiruju se nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja je minimalan 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. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire, depozite i novčana sredstva kod banaka, te potraživanja, kod kojih je prisutan kreditni rizik što je ujedno i maksimalna izloženost kreditnome riziku na dan izvještavanja:

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
Novac kod banaka	3.931.056	2.820.772
Depoziti kod kreditnih institucija	-	6.800.301
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	41.245.977	43.815.499
Potraživanje s osnove dividendi	29.426	8.855
UKUPNO	45.206.459	53.445.427

U 2020. novac na računu i depoziti u bankama nalazi se u bankama koje nemaju svoj kreditni rejting ali njihove matice imaju kreditni rejting BBB/Baa1 (U 2019. novac na računu nalazi se u bankama koje nemaju svoj kreditni rejting ali njihove matice imaju kreditni rejting BBB-). Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire Fonda prema kreditnim ocjenama kreditnih agencija.

S&P rating	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
AA+	-	4,66%
B+	5,61%	-
B-	-	4,92%
BB+	3,58%	3,09%
BBB	5,07%	-
BBB-	85,74%	87,33%
UKUPNO	100,00%	100,00%

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema zemljopisnoj distribuciji (zemlji izdavatelja).

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
Hrvatska	94,92%	90,80%
SAD	-	4,66%
Rumunjska	-	4,54%
Italija	5,08%	-
UKUPNO	100,00%	100,00%

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema distribuciji po industrijama. (distribucija po industrijama prikazana je prema GICS klasifikaciji, Global Industry Standard Classification).

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
Država	90,81%	91,99%
Komunalne usluge	9,19%	8,01%
UKUPNO	100,00%	100,00%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2020. godine Fond nema dospjela, a nenaplaćena potraživanja (na dan 31. prosinca 2019. godine Fond nije imao dospjela, a nenaplaćena potraživanja). Na dan 31. prosinca 2020. godine Fond nema dospjela, a neispravljen potraživanja (na dan 31. prosinca 2019. godine Fond nije imao dospjela, a neispravljen potraživanja).

24. Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između upućenih i spremnih strana u transakcijama koje se odvijaju prema uobičajenim tržišnim uvjetima. 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 vrednovanja. Društvo za upravljanje fondom smatra da iskazane vrijednosti odražavaju fer vrijednosti financijskih instrumenata.

Prilikom procjene, Društvo vlasničke vrijednosne papire na domaćem i stranom tržištu vrednuje metodom diskontiranog novčanog toka. Kod FCFF modela kao diskontna stopa koristi se ponderirani prosječni trošak kapitala, dok se kod FCFE modela koristi trošak kapitala. Procjena troška kapitala vrši se CAPM modelom, dok se za trošak duga procjenjuje temeljem tržišnih kamatnih stopa i stopa koje kompanija plaća na svoj dug. Dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca na domaćem i stranom tržištu vrednuju se po načelu raspona (spread) na ustanovljenu krivulju prinosa koja po karakteristikama odgovara instrumentu čija se procjena vrši, s time da se početna vrijednost raspona računa iz prinosa pri zadnjoj poznatoj fer vrijednosti tog vrijednosnog papira.

Na dan 31. prosinca 2020. godine i na dan 31. prosinca 2019. godine knjigovodstveni iznosi novca, depozita kod banaka, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima radi kratkoročne prirode ovih financijskih instrumenata. Sljedeća tablica prikazuje podjelu vrijednosni papir koje se mjere po fer vrijednosti, prema razinama 1 do 3 ovisno o načinu na koji je utvrđena fer vrijednost,:

- Razina 1: vrednovanje temeljeno na stvarnim cijenama financijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom financijskom tržištu.
- Razina 2: vrednovanje po modelima kod kojih su svi parametri koji imaju utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, izravno ili neizravno.
- Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost nisu bazirani na vidljivim tržišnim podacima.

Razina 1 uključuje obveznice, dionice te trezorske i komercijalne zapise za koje se cijena može iščitati s kotacija aktivnog tržišta, kao i udjele investicijskih fondova, te izvedene financijske instrumente. Razina 2 uključuje financijske instrumente čija se fer vrijednost neizravno određuje iz cijena na aktivnom tržištu. Razina 3 uključuje zatvorene investicijske fondove za koje se vrijednost udjela ne utvrđuje na redovnoj osnovi (fondovi rizičnog kapitala „private equity funds“).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

24. Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2019.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	UKUPNO
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dionice domaćih dioničkih društava	28.553.090	3.038.450	-	31.591.540
Dionice inozemnih dioničkih društava	18.336.003	-	-	18.336.003
Udjeli UCITS fondova inozemni izdavatelji	8.745.662	-	-	8.745.662
Udjeli fondova sličnih UCITS inozemni izdavatelji	3.200.744	-	-	3.200.744
Izvedeni financijski instrumenti	138.154	-	-	138.154
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	58.973.653	3.038.450	-	62.012.103
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit				
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	1.475.435	2.313.576	-	3.789.011
Obveznice Republike Hrvatske	27.941.289	7.421.710	-	35.362.999
Obveznice Italije	2.093.967	-	-	2.093.967
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	31.510.691	9.735.286	-	41.245.977
UKUPNO	90.484.344	12.773.736	-	103.258.080
Derivatne financijske obveze	6.798	-	-	6.798
Na dan 31. prosinca 2020.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	UKUPNO
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dionice domaćih dioničkih društava	35.530.964	972.785	-	36.503.749
Dionice inozemnih dioničkih društava	24.509.368	-	-	24.509.368
Udjeli UCITS fondova inozemni izdavatelji	25.637.596	-	-	25.637.596
Udjeli UCITS fondova domaći izdavatelji	2.577.505	-	-	2.577.505
Udjeli fondova sličnih UCITS inozemni izdavatelji	5.966.081	-	-	5.966.081
Udjeli AIF fondova inozemni izdavatelji	-	-	216.578	216.578
Izvedeni financijski instrumenti	65.376	-	-	65.376
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	94.286.890	972.785	216.578	95.476.253
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit				
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	-	3.511.313	-	3.511.313
Obveznice Republike Hrvatske	19.400.686	16.873.695	-	36.274.381
Obveznice Rumunjske	1.987.838	-	-	1.987.838
Obveznice SAD	2.041.967	-	-	2.041.967
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	23.430.491	20.385.008	-	43.815.499
UKUPNO	117.717.381	21.357.793	216.578	139.291.752
Derivatne financijske obveze	11.072	-	-	11.072

Na dan 31.12.2020. vrijednost imovine mjerene po amortiziranom trošku iznosila je 12.676.616 kuna (2019.: 12.496.644 kuna). Da je ta imovina mjerena po fer vrijednosti njena vrijednost bi bila 13.418.425 kuna (2019.: 13.330.575 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

24. Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Transferi između razina fer vrijednosti

Prijelazi između razine 1 i razine 2

Sljedeća tablica prikazuje prijelaze između razine 1 i razine 2 fer vrijednosti:

	Prijelazi iz Razine 1 u Razinu 2		Prijelazi iz Razine 2 u Razinu 1	
	2019	2020	2019	2020
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dionice domaćih dioničkih društava	-	-	-	1.094.976
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit				
Obveznice Republike Hrvatske	7.047.832	6.888.273	7.047.832	3.452.274
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	1.361.318	1.353.154	1.361.318	-

Pregled Razine 3

Sljedeća tablica prikazuje pregled promjena fer vrijednosti financijskih instrumenata unutar razine 3 tijekom izvještajnog razdoblja

	2019.		2020.	
	Investicijski fondovi	Ukupno	Investicijski fondovi	Ukupno
Na početku izvještajnog razdoblja	-	-	-	-
Ukupno dobit ili gubitak	-	-	5.160	5.160
Kroz račun dobiti i gubitka	-	-	5.160	5.160
Kupnja	-	-	211.418	211.418
Na kraju izvještajnog razdoblja	-	-	216.578	216.578
Ukupni dobiti ili gubici za period uključujući kroz račun dobiti i gubitka imovinu koja se drži na kraju izvještajnog razdoblja	-	-	5.160	5.160

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

25. Upravljanje neto imovinom pripisanom članovima Fonda

Neto imovina pripisana članovima Fonda ovisi o iznosima novčanih primitaka od članova Fonda umanjenim za odljeve članova iz Fonda, o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti tekuće godine i zadržanoj dobiti iz prethodnih godina, te o iznosu revalorizacijske rezerve po financijskoj imovini koja se prikazuje kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Budući da ne postoje propisani kapitalni zahtjevi, osnovni ciljevi upravljanja neto imovinom pripisanom članovima Fonda su:

- osiguranje dostatne likvidnosti kako bi u svakom trenutku bilo dostatnih sredstava za isplate članovima Fonda,
- investiranje novčanih primitaka od članova u plasmane u skladu sa zadanom strukturom diverzifikacije portfelja, te rizičnim profilom koji zadovoljava zahtjeve razboritosti i opreza pri ulaganju a istodobno donosi odgovarajući prinos,
- očuvanje dostatne veličine Fonda kako bi operacije Fonda bile troškovno efikasne.

Ciljevi, politike i procesi upravljanja neto imovinom tijekom 2020. godine nisu se značajno mijenjali u usporedbi s 2019. godinom.

26. Događaji nakon datuma bilance

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilance koje bi bilo potrebno objaviti u financijskim izvještajima.