

ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B

Godišnje izvješće za 2020. godinu

Sadržaj

	Stranica
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 B

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 B („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 10,6 milijardi kuna te udjele u UCITS fondove u iznosu od 1,5 milijardi 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 zaoblazjenje 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.

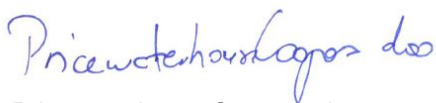
Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako 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 Mačašović
Član Uprave



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



Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor

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 B:

Petar Vlaić
Predsjednik Uprave

Nataša Ivanović
Članica Uprave

Senka Fekeža Klemen
Članica Uprave

ERSTE d.o.o.
društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
ZAGREB

Zagreb, 29. ožujak 2021. godine

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 proizašao 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 banaka 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 (u nastavku „Fond“ ili „Erste Plavi“) je 5. studenoga 2001. godine osnovalo društvo Adriatic invest 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 Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja ("HAGENA"). Društvo je u 2004. godini preimenovano u Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Fond je započeo poslovati 30. travnja 2002. godine uplatom doprinosa s računa Središnjeg registra osiguranika prikupljenih u razdoblju od 2. siječnja 2002. do 30. travnja 2002. godine.

Izvješće posloводства za 2020. godinu (nastavak)

Nastanak i povijest (nastavak)

Sukladno novom Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima Erste Plavi obvezni mirovinski fond od 21. kolovoza 2014. godine postaje Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B.

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 B ako je do dana ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu, prema zakonu koji uređuje mirovinsko osiguranje, ostalo 5 i više godina.

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

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 B ("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 u visini od 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 Hrvatska 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%).

Izvješće posloводства za 2020. godinu (nastavak)

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.

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 0,3519% (za 2019. godinu: 0,3871%).

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 (portfelj vlasničkih vrijednosnih papira, portfelj dužničkih vrijednosnih papira, portfelj udjela 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 izloženostima 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 konzervativnu strategiju ulaganja Fonda, investicijski cilj se ostvaruje pretežnim ulaganjem u dužničke vrijednosne papire, vlasničke 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 obveznice od čega 59,40% u državne obveznice, a 2,18% u korporativne obveznice. Nadalje, Fond je imao 35,51% uloženo u vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova te 1,57% u alternativne investicijske fondove, dok je izloženost instrumentima tržišta novca bila 1,34%.

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 uz značajnije restrukturiranje portfelja kroz sudjelovanje u programu otkupa obveznica HNB-a koja je uvedena kao odgovor monetarne vlasti na krizu uzrokovanu pandemijom. Obveznički portfelj dodatno je diverzificiran i na regije SAD-a i Europe. U dioničkom dijelu portfelja prilagođena je regionalna izloženost te je također 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 razvijenim tržištima te Kini. Dodatna diverzifikacija portfelja ostvarena je kroz povećanje izloženosti alternativnim investicijskim fondovima. 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 -0,22%.

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 B
Izveštaj o financijskom položaju
za godinu završenu 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	143.600.355	149.625.808
Depoziti kod kreditnih institucija	6	2	-	100.003.834
Prenosivi dužnički i vlasnički vrijednosni papiri (Σ AOP4+AOP7)		3	13.290.399.917	13.545.614.199
- koji se vrednuju po fer vrijednosti (AOP5 + AOP6)	7	4	11.780.768.727	10.598.724.217
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		5	11.780.768.727	10.575.010.982
b) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		6	-	23.713.235
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	8	7	1.509.631.190	2.946.889.982
Instrumenti tržišta novca		8	-	-
Udjeli UCITS fondova	9	9	1.395.840.807	1.541.503.834
Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima	10	10	255.098.064	335.132.576
Udjeli otvorenih AIF-a i poslovni udjeli zatvorenih AIF-a	11	11	159.342.460	196.686.801
Izvedeni financijski instrumenti	12	12	-	3.808.441
Ostala financijska imovina		13	-	-
Ostala imovina		14	8.147.259	18.414.602
UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP2+AOP3+AOP8 +AOP9+ AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14)		15	15.252.428.862	15.890.790.095
Izvanbilančna evidencija aktiva		16	601.799.649	1.425.706.126
Obveze fonda				
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	13	17	8.177.171	279.448
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	13	18	623.813	196.357
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku		19	-	-
Obveze prema mirovinskom društvu	14	20	4.356.764	4.019.376
Obveze prema depozitaru	15	21	283.576	293.120
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica		22	435.543	630.021
Ostale obveze mirovinskog fonda		23	3.952.511	892.441
Ukupno obveze mirovinskog fonda (Σod AOP17 do AOP23)		24	17.829.378	6.310.763
Neto imovina mirovinskog fonda (AOP15-AOP24)	16	25	15.234.599.484	15.884.479.332
Broj obračunskih jedinica		26	53.977.344,8369	56.403.979,3274
Vrijednost obračunske jedinice mirovinskog fonda (AOP25/AOP26)		27	282,2406	281,6198
Obveze fonda prema izvorima imovine				
Novčani primici s osnova uplata doprinosa i promjene članstva		28	11.312.548.776	12.316.034.033
Novčani izdaci s osnova isplata mirovina i promjene članstva te zbog smrti člana		29	-2.052.764.115	-2.392.017.288
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		30	1.145.975.184	389.411.880
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		31	3.855.269.058	5.001.244.243
Rezerve fer vrijednosti (AOP33+AOP34)		32	973.570.580	569.806.464
- fer vrijednost financijske imovine		33	973.570.580	569.806.464
- učinkoviti dio računovodstvena zaštite		34	-	-
UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (ΣAOP28 do AOP32)		35	15.234.599.484	15.884.479.332
Izvanbilančna evidencija pasiva		36	601.799.649	1.425.706.126

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

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B
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	100.907.799	96.910.706
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		38	170.438.546	401.800.183
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		39	69.530.747	304.889.477
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP41+AOP42)		40	618.031.357	73.040.041
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	18	41	604.159.527	154.762.626
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		42	13.871.830	-81.722.585
Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP48)		43	892.544.770	1.137.741.602
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	19	44	313.106.371	257.792.663
Pozitivne tečajne razlike		45	437.705.198	803.135.355
Prihod od dividendi	20	46	130.688.271	69.243.113
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjene vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		47	-	-
Ostali prihodi		48	11.044.930	7.570.471
Ostali financijski rashodi (Σ od AOP50 do AOP53)		49	410.658.053	865.154.671
Rashodi od kamata		50	48.011	254.831
Negativne tečajne razlike		51	410.610.042	864.747.782
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		52	-	-
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		53	-	152.058
Ostali rashodi (Σ od AOP55 do AOP59)		54	54.850.689	53.125.798
Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	21	55	47.908.506	45.313.944
Naknada depozitaru		56	3.286.123	3.321.389
Transakcijski troškovi		57	3.656.060	4.490.465
Umanjenje ostale imovine		58	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi mirovinskog fonda		59	-	-
Dobit ili gubitak (AOP37+AOP40+AOP43-AOP49-AOP54)		60	1.145.975.184	389.411.880
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP62 + AOP63 + AOP66)		61	303.443.969	-403.764.115
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		62	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP64 + AOP65)		63	303.443.969	-403.764.115
- nerealizirani dobiti/gubici		64	303.443.969	-403.764.115
- 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	1.449.419.153	-14.352.235

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

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B
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	-906.329.949	-657.515.138
Dobit ili gubitak	99	1.145.975.184	389.411.880
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	-744.625.283	-157.725.307
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	-	-
Prihodi od kamata	102	-313.106.371	-257.792.663
Rashodi od kamata	103	48.011	254.831
Prihodi od dividendi	104	-130.688.271	-69.243.113
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	-	-
Povećanje/smanjenje ulaganja u prenosive dužničke i vlasničke vrijednosne papire	106	-1.140.610.679	-552.490.939
Povećanje/smanjenje ulaganja u instrumente tržišta novca	107	-	-11.000
Povećanje/smanjenje ulaganja u udjele investicijskih fondova	108	-258.548.652	-269.677.317
Povećanje/smanjenje ulaganja u izvedenice	109	-30.427.845	32.659.524
Primici od kamata	110	308.206.296	279.900.444
Izdaci od kamata	111	-48.011	-254.831
Primici od dividendi	112	130.239.719	69.579.093
Povećanje/smanjenje ostale financijske imovine	113	430.002.138	-100.003.801
Povećanje/smanjenje ostale imovine	114	-4.525.996	-10.603.324
Povećanje/smanjenje obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115	-302.447.793	-7.897.723
Povećanje/smanjenje financijskih obveza	116	-109.067	-427.457
Povećanje/smanjenje obveza prema mirovinskom društvu i depozitaru	117	377.464	-327.844
Povećanje/smanjenje ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	3.959.206	-2.865.591
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (od ΣAOP120 do AOP123)	119	816.075.392	664.232.083
Primici s osnova uplata doprinosa i promjene članstva	120	1.000.327.122	1.003.485.257
Izdaci s osnova isplata mirovina i promjene članstva te zbog smrti člana	121	-184.251.730	-339.253.174
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	122	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	123	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119)	124	-90.254.558	6.716.945
Novac na početku razdoblja	125	233.105.447	142.850.889
Novac na kraju razdoblja (AOP124+ AOP125)	126	142.850.889	149.567.834

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B
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	1.145.975.184	389.411.880
Ostala sveobuhvatna dobit	128	303.443.969	-403.764.115
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja mirovinskog fonda (sveobuhvatna dobit) (ΣAOP127 + AOP128)	129	1.449.419.153	-14.352.235
Primici s osnova uplata doprinosa i promjene članstva	130	1.000.327.122	1.003.485.257
Izdaci s osnova isplata mirovina i promjene članstva te zbog smrti člana	131	-184.251.730	-339.253.174
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s obračunskim jedinicama mirovinskog fonda (ΣAOP130 do AOP131)	132	816.075.392	664.232.083
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine mirovinskog fonda (AOP129 + AOP132)	133	2.265.494.546	649.879.848

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

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B
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	15.884.479.332	15.234.599.484	12.969.104.938	12.275.522.547	11.007.709.210
Broj obračunskih jedinica mirovinskog fonda	56.403.979,3274	53.977.344,8369	50.947.921,0455	48.177.663,3768	45.430.624,3837
Vrijednost obračunske jedinice mirovinskog fonda	281,6198	282,2406	254,5561	254,7970	242,2971
	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.
Prinos mirovinskog fonda	-0,2200%	10,8756%	-0,0945%	5,1589%	8,0786%
Pokazatelj ukupnih troškova	0,3519%	0,3871%	0,4109%	0,4455%	0,4814%
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		
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	22,3569%		0,0137%		
Baader Bank	19,8151%		0,0722%		
Hrvatska narodna banka	19,2726%		0,0000%		
PRIVREDNA BANKA ZAGREB	10,5999%		0,0010%		

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

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B
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	13.591.975.658	89,22%	12.676.445.489	79,80%
	 od toga tehnikama procjene	5.777.673.279	37,92%	5.088.504.505	32,03%
	Financijske obveze	8.800.984	0,06%	196.357	0,00%
	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	1.653.231.545	10,85%	3.213.915.281	20,23%
	Financijske obveze	-	-	1.162.849	0,01%
Ostale metode	Ostala imovina	7.221.658	0,05%	429.325	0,00%
	Ostale obveze	9.028.394	0,06%	4.951.558	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 (u nastavku „Fond“ ili „Erste Plavi“) je 5. studenoga 2001. godine osnovalo društvo Adriatic invest d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom na temelju odobrenja za osnivanje mirovinskog fonda i obavljanje poslova upravljanja mirovinskim fondom koji je izdala Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja ("HAGENA"). Društvo je u 2004. godini preimenovano u Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društvo"). Fond je započeo poslovati 30. travnja 2002. godine uplatom doprinosa s računa Središnjeg registra osiguranika prikupljenih u razdoblju od 2. siječnja 2002. do 30. travnja 2002. godine. Sukladno novom Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima Erste Plavi obvezni mirovinski fond od 21. kolovoza 2014. godine postaje Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B.

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 koje čine najznačajniji dio imovine fonda. Fond tijekom 2020. nije značajnije mijenjao investicijsku strategiju. Prinos fonda u 2020. je iznosio -0,22%.

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
1 SEK	0,711691	0,750680
100 HUF	2,251166	2,068020

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 glavnice 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; te
- 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 dospelja jednak ili dulji od jednog tjedna (dospjeće na T+3, a u suprotnom (kad je dospelje 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.

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 rijetke (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.

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 Fond 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.

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. Društvo 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/ 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.

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 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.

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

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.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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.

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, umanjene 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 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 obveznog mirovinskog fonda jamči se prinos odgovarajuće kategorije mirovinskog fonda u visini referentnog prinosa koji utvrdi Agencija, umanjenog za šest postotnih bodova u mirovinskom fondu kategorije B. 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. ne postoje navedene okolnosti.

Porez na dobit

U skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima mirovinski fond ne smatra se poduzetnikom. Kao takav nije obavezan 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. HRK	31. prosinca 2020. HRK
Računi kod OTP banke d.d.:		
Žiro račun	111.884.363	140.414.534
Devizni račun – CHF	-	104.586
Devizni račun – DKK	65	66
Devizni račun – EUR	3.883.854	2.010.361
Devizni račun – GBP	8.475	8.119
Devizni račun – HUF	15	14
Devizni račun – SEK	3	3
Devizni račun – USD	4.050.223	2.549.748
Računi kod stranih banaka:		
Devizni račun – USD	8.988.539	2.279.602
Devizni račun – EUR	14.784.818	2.258.775
Ukupno	143.600.355	149.625.808

U izvještaju o novčanom toku prema pravilniku Agencije (HANFA) ne ulaze potraživanja za avistu kamatnu stopu koja iznosi na 31. prosinca 2020. godine 57.973 kuna (31. prosinca 2019. godine: 749.466 kuna), dok su ista sadržana u novčanim sredstvima.

6. Depoziti kod kreditnih institucija

	31. prosinca 2019. HRK	31. prosinca 2020. HRK
Zagrebačka banka d.d.	-	100.003.834
Ukupno	-	100.003.834

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	2.289.295.805	2.349.490.864
Dionice inozemnih dioničkih društava	1.174.791.087	1.516.748.305
<i>Ukupno ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	3.464.086.892	3.866.239.169
<i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	7.718.498.335	6.154.101.576
Obveznice HBOR-a	68.699.068	-
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	334.022.765	298.260.451
Obveznice inozemnih izdavatelja	195.461.667	280.123.021
<i>Ukupno ulaganja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>	8.316.681.835	6.732.485.048
Ukupna ulaganja u prenosive dužničke i vlasničke vrijednosne papire koji se vrednuju po fer vrijednosti	11.780.768.727	10.598.724.217

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	1.509.631.190	2.946.889.982
<i>Ukupno ulaganja koja se vrednuju po amortiziranom trošku</i>	1.509.631.190	2.946.889.982

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	1.372.622.989	1.418.905.561
Domaći izdavatelji	23.217.818	122.598.273
Ukupna ulaganja u udjele UCITS fondova	1.395.840.807	1.541.503.834

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 fondova slične UCITS fondovima</i>		
Inozemni izdavatelji	255.098.064	335.132.576
Ulaganja u udjele fondova slične UCITS fondovima	255.098.064	335.132.576

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	112.974.736	179.205.363
Udjeli otvorenih AIF-a - domaći izdavatelji	46.367.724	17.481.438
Ukupna ulaganja u udjele otvorenih AIF-a i poslovne udjele zatvorenih AIF-a	159.342.460	196.686.801

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 3.808.441 kuna (31. prosinca 2019. godine: 0 kuna) i odnosi se na FX swap i forward ugovore. Na dan 31. prosinca 2020. godine Fond ima 16 otvorenih FX swap ugovora od kojih su 12 za prodaju eura i kupnju kuna, a 4 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 u imovini nije imao izvedenih financijskih instrumenta).

Od ukupne izvanbilančne evidencije Fonda u iznosu od 1.425.706.126 kuna (31. prosinca 2019. godine: 601.799.649 kuna) na dan 31. prosinca 2020. ugovorena vrijednost izvedenih financijskih instrumenata prikazanih u imovini iznosila je 1.188.968.451 kunu (31. prosinca 2019. godine: 0 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	8.177.171	279.448
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	623.813	196.357
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	8.800.984	475.805

Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti odnose se na ulaganja u izvedene financijske instrumente. Sukladno vežećim 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 4 otvorena FX swap ugovora koji su se odnosili na prodaju eura i kupnju kuna (31. prosinca 2019.: 9 otvorenih FX swap ugovora koji su se odnosili na prodaju eura i kupnju kuna te dospijevali u prvom polugodištu 2020. godine). Svi su sklopljeni na rok kraći od jedne godine te dospijevaju u prvoj polovini 2021. godine.

Ugovorene vrijednosti otvorenih FX swap ugovora prikazane su u izvanbilanci. Od njenog ukupnog iznosa, koji je na dan 31. prosinca 2020. iznosio 1.425.706.126 kuna (31. prosinca 2019.: 601.799.649 kuna), 230.268.244 kune odnosilo se na otvorene FX swap ugovore (31. prosinca 2019. iznosi 595.330.217 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

14. Obveze prema mirovinskom društvu

Obveza prema Društvu za upravljanje fondom iznosi 4.019.376 kuna (31. prosinca 2019. godine: 4.356.764 kuna) i odnosi se na naknadu za mjesec prosinac 2020. godine. Naknada za upravljanje izračunava se 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 293.120 kuna (31. prosinca 2019. godine: 283.576 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. HRK	31. prosinca 2020. HRK
Neto imovina mirovinskog fonda na početku razdoblja	12.969.104.938	15.234.599.484
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	50.947.921,0455	53.977.344,8369
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja (u kunama)	254,5561	282,2406
Neto imovina mirovinskog fonda na kraju razdoblja	15.234.599.484	15.884.479.332
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	53.977.344,8369	56.403.979,3274
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja (u kunama)	282,2406	281,6198

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 i 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
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	94.501.653	35.816.246
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz OSD	4.703.819	249.090.262
Ulaganja u investicijske fondove	46.660.991	24.025.599
Ulaganja u izvedene financijske instrumente	24.572.083	92.868.076
Ukupno realizirani dobiti od financijskih instrumenata	170.438.546	401.800.183
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	-15.150.370	-86.312.271
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz OSD	-2.614	-2.451.882
Ulaganja u investicijske fondove	-1.648	-156.113.128
Ulaganja u izvedene financijske instrumente	-54.376.115	-60.012.196
Ukupno realizirani gubici od financijskih instrumenata	-69.530.747	-304.889.477
Ukupno neto realizirani dobiti (gubici)	100.907.799	96.910.706

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

	2019.	2020.
	HRK	HRK
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	425.670.273	328.470.374
Ulaganja u investicijske fondove	220.017.057	201.035.748
Ulaganja u izvedene financijske instrumente	-	3.808.441
Ukupno nerealizirani dobiti	645.687.330	533.314.563
Nerealizirani gubici na ulaganjima od financijskih instrumenata		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	-36.769.885	-332.746.544
Ulaganja u investicijske fondove	-4.134.105	-45.609.036
Ulaganja u izvedene financijske instrumente	-623.813	-196.357
Ukupno nerealizirani gubici	-41.527.803	-378.551.937
Ukupno neto nerealizirani dobiti (gubici)	604.159.527	154.762.626

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	285.098.207	209.460.779
- Obveznica – amortizirani trošak	26.736.904	48.198.278
- Depozit	393.411	52.778
- A vista depozita	877.849	80.828
Ukupno	313.106.371	257.792.663

20. Prihod od dividendi

Prihod od dividendi iznosi 69.243.113 kunu (2019. godine: 130.688.271 kuna) odnose se na dividende od vlasničkih vrijednosnih papira i inozemnih investicijskih fondova koji su isplaćivali dividendu.

21. Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom

Naknada za upravljanje za 2020. godinu iznosi 45.313.944 kuna (2019. godine: 47.908.506 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 braćni 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.	31. prosinca 2020.
	HRK	HRK
Transakcije sa povezanim osobama:		
ERSTE d.o.o. društvo za upravljanje Fondom		
Rashodi		
S osnove upravljanja Fondom	47.908.506	45.313.944
Obveze		
S osnove upravljanja Fondom	4.356.764	4.019.376
Vlasnici društva za upravljanje		
Erste & Steiermaerkische bank d.d.		
Rashodi		
Brokerska provizija	76.141	357.727
Kamata po repo ugovorima	-	254.831
Realizirani gubici po izvedenicama	75.138	-
Prihodi		
Realizirani dobiti po izvedenicama	76.343	468.500
Obveze		
Obveze o osnove ulaganja u financijske instrumente	8.177.171	279.448
Imovina		
Potraživanja s osnove ulaganja u financijske instrumente	640	-
Erste Group Bank AG		
Rashodi		
Brokerska provizija	143.797	783.638
Depozitar		
OTP banka Hrvatska d.d.		
Rashodi		
Naknada depozitaru	3.286.123	3.321.389
Transakcijski troškovi	129.309	123.695
Realizirani gubici po izvedenicama	-	2.413.776
Prihodi		
A vista kamata i kamata na depozite	742.899	64.940
Realizirani dobiti po izvedenicama	-	2.249.584
Obveze		
Naknada depozitaru	283.576	293.120
Transakcijski troškovi	6.459	9.040
Imovina		
Potraživanja s osnove ulaganja u financijske instrumente	-	953.481
Novčana sredstva	119.826.998	145.087.431

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 dospelje 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%	97.619.345	9,95%	219.102.671
CAC	+5,5%	91.974.521	10,68%	238.706.062
EUROSTOXX 50	+5,2%	93.475.266	9,80%	221.961.890
S&P 500	+5,2%	87.994.894	9,90%	252.099.184
CROBEX	+4,5%	68.838.976	10,06%	188.287.242

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)

Rizik promjene cijena dionica (nastavak)

Koncentracija rizika promjene cijena dionica (nastavak)

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
Hrvatska	66,09%	60,77%
Njemačka	-	0,84%
Belgija	-	0,79%
Italija	3,45%	2,50%
Slovenija	18,40%	16,07%
SAD	10,88%	17,88%
Švicarska	-	1,15%
Španjolska	1,18%	-
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	7,34%	9,50%
Potrošačka roba, neciklička	16,32%	17,53%
Energija	6,36%	13,43%
Industrija	9,14%	7,28%
Financije	22,03%	23,89%
Potrošna dobra, ciklička	25,39%	21,23%
Komunalne usluge	8,63%	1,04%
Tehnologija	4,80%	6,10%
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 (forwarde, opcije i FX swapove) 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	18.668.673	13.038.762	8.558	111.884.362	143.600.355
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.031.138.192	884.348.685	-	2.358.881.347	5.274.368.224
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	1.509.631.190	-	-	-	1.509.631.190
Ostala potraživanja	-	7.756.602	-	390.656	8.147.258
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	3.357.364.350	756.879.981	-	4.202.437.504	8.316.681.835
UKUPNA IMOVINA (1)	6.916.802.405	1.662.024.030	8.558	6.673.593.869	15.252.428.862
Obveze					
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosne papire	179.361	3.833.358	-	8.740.776	12.753.495
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	4.356.764	4.356.764
Obveze prema depozitaru	-	-	-	283.576	283.576
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	142.881	-	-	292.662	435.543
	322.242	3.833.358	-	13.673.778	17.829.378
Sredstva vlasnika udjela u Fondu					
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	9.259.784.662	9.259.784.662
Revalorizacija po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	-	973.570.580	973.570.580
Akumulirani dobici	-	-	-	3.855.269.058	3.855.269.058
Dobit tekuće godine	-	-	-	1.145.975.184	1.145.975.184
	-	-	-	15.234.599.484	15.234.599.484
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	322.242	3.833.358	-	15.248.273.262	15.252.428.862
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2019. PRIJE UTJECAJA DERIVATA(1) – (2)	6.916.480.162	1.658.190.672	8.558	-8.574.679.392	-
Utjecaj derivata:					
Iznos valute kupljene u budućnosti	-	-	-	595.954.030	595.954.030
Iznos valute prodane u budućnosti	-595.330.217	-	-	-	-595.330.217

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	4.269.136	4.829.350	112.788	140.414.534	149.625.808
Depoziti kod kreditnih institucija	-	-	-	100.003.834	100.003.834
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.128.685.717	1.276.953.148	44.352.941	2.489.570.574	5.939.562.380
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	2.506.417.811	-	-	440.472.171	2.946.889.982
Ostala potraživanja	1.792.796	16.192.481	-	429.325	18.414.602
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	3.799.234.297	662.247.651	-	2.271.003.100	6.732.485.048
Izvedenice	-	-	-	3.808.441	3.808.441
UKUPNA IMOVINA (1)	8.440.399.757	1.960.222.630	44.465.729	5.445.701.979	15.890.790.095
Obveze					
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosne papire	1.162.849	-	-	257.579	1.420.428
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	4.019.376	4.019.376
Obveze prema depozitaru	-	-	-	293.120	293.120
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	-	-	577.839	577.839
	1.162.849	-	-	5.147.914	6.310.763
Sredstva vlasnika udjela u Fondu					
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	9.924.016.745	9.924.016.745
Revalorizacija po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	-	569.806.464	569.806.464
Akumulirani dobici	-	-	-	5.001.244.243	5.001.244.243
Dobit tekuće godine	-	-	-	389.411.880	389.411.880
	-	-	-	15.884.479.332	15.884.479.332
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	1.162.849	-	-	15.889.627.246	15.890.790.095
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2020. PRIJE UTJECAJA DERIVATA(1) – (2)	8.439.236.908	1.960.222.630	44.465.729	-10.443.925.267	-
Utjecaj derivata:					
Iznos valute kupljene u budućnosti	-	-	-	1.416.416.050	1.416.416.050
Iznos valute prodane u budućnosti	-1.052.552.369	-359.858.884	-	-	-1.412.411.253

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.			
	EUR	+/-1%	63.208.484 / -63.208.484
	USD	+/-1%	16.620.240 / -16.620.240
		Promjena tečaja %	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit HRK
31.12.2020.			
	EUR	+/-1%	73.850.084 / -73.850.084
	USD	+/-1%	16.992.018 / -16.992.018

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.

Slijedeća 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	143.600.355	-	-	-	-	-	143.600.355
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	-	5.274.368.224	5.274.368.224
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	566.731.360	68.699.068	70.167.111	3.468.841.996	4.142.242.299	-	8.316.681.835
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	-	1.509.631.190	-	1.509.631.190
Ostala potraživanja	8.147.258	-	-	-	-	-	8.147.258
UKUPNO	718.478.974	68.699.068	70.167.111	3.468.841.996	5.651.873.490	5.274.368.224	15.252.428.862
OBVEZE							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	-	-	4.356.764	4.356.764
Obveze prema depozitaru	-	-	-	-	-	283.576	283.576
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosne papire	-	-	-	-	-	12.753.495	12.753.495
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	-	-	-	-	435.543	435.543
UKUPNO	-	-	-	-	-	17.829.378	17.829.378
RAZLIKA	718.478.974	68.699.068	70.167.111	3.468.841.996	5.651.873.490	5.256.538.846	15.234.599.484

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	149.625.808	-	-	-	-	-	149.625.808
Depoziti kod kreditnih institucija	100.003.834	-	-	-	-	-	100.003.834
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	-	5.939.562.379	5.939.562.379
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	44.323.923	-	185.796.255	3.296.247.583	3.206.117.287	-	6.732.485.048
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	-	2.946.889.983	-	2.946.889.983
Izvedenice	3.808.441	-	-	-	-	-	3.808.441
Ostala potraživanja	18.414.602	-	-	-	-	-	18.414.602
UKUPNO	316.176.608	-	185.796.255	3.296.247.583	6.153.007.270	5.939.562.379	15.890.790.095
OBVEZE							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	-	-	4.019.376	4.019.376
Obveze prema depozitaru	-	-	-	-	-	293.120	293.120
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosne papire	-	-	-	-	-	1.420.428	1.420.428
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	-	-	-	-	577.839	577.839
UKUPNO	-	-	-	-	-	6.310.763	6.310.763
RAZLIKA	316.176.608	-	185.796.255	3.296.247.583	6.153.007.270	5.933.251.616	15.884.479.332

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	Učinak HRK	Učinak HRK
	bps (0,01%)	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
HRK	0,14%	-31.845.207 / 31.845.207	-12.596.131 / 12.596.131
EUR	0,34%	-43.539.215 / 43.539.215	-79.564.505 / 79.564.505
USD	0,47%	-9.811.375 / 9.811.375	-10.790.811 / 10.790.811

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 dospjeća imovine i obveza:

31. prosinca 2019. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
Imovina						
Novac kod banaka	143.600.355	-	-	-	-	143.600.355
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	5.274.368.224	-	-	-	-	5.274.368.224
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	566.731.360	138.866.179	3.468.841.996	4.142.242.300	8.316.681.835
Ostala potraživanja	-	8.147.258	-	-	-	8.147.258
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	-	1.509.631.190	1.509.631.190
UKUPNA IMOVINA (1)	5.417.968.579	574.878.618	138.866.179	3.468.841.996	5.651.873.490	15.252.428.862
Obveze						
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosne papire	-	12.753.495	-	-	-	12.753.495
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	4.356.764	-	-	-	4.356.764
Obveze prema depozitaru	-	283.576	-	-	-	283.576
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	435.543	-	-	-	435.543
UKUPNE OBVEZE	-	17.829.378	-	-	-	17.829.378
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2019. (1) – (2)	5.417.968.579	557.049.240	138.866.179	3.468.841.996	5.651.873.490	15.234.599.484

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 dospijeca imovine obveza:

31. prosinca 2020. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
Imovina						
Novac kod banaka	149.625.808	-	-	-	-	149.625.808
Depoziti kod kreditnih institucija	-	100.003.834	-	-	-	100.003.834
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	5.939.562.379	-	-	-	-	5.939.562.379
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	44.323.923	185.796.255	3.296.247.583	3.206.117.287	6.732.485.048
Ostala potraživanja	-	18.414.602	-	-	-	18.414.602
Izvedenice	-	3.808.441	-	-	-	3.808.441
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	-	2.946.889.983	2.946.889.983
UKUPNA IMOVINA (1)	6.089.188.187	166.550.800	185.796.255	3.296.247.583	6.153.007.270	15.890.790.095
Obveze						
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosne papire	-	1.420.428	-	-	-	1.420.428
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	4.019.376	-	-	-	4.019.376
Obveze prema depozitaru	-	293.120	-	-	-	293.120
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	577.839	-	-	-	577.839
UKUPNE OBVEZE	-	6.310.763	-	-	-	6.310.763
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2020. (1) – (2)	6.089.188.187	160.240.036	185.796.255	3.296.247.583	6.153.007.271	15.884.479.332

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

Dospijeca 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	5.018.669.347	10.215.930.137	15.234.599.484
Optimalan scenarij	2.537.406.480	12.697.193.004	15.234.599.484

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	7.479.506.728	8.404.972.603	15.884.479.331
Optimalan scenarij	2.824.444.134	13.060.035.197	15.884.479.331

Krajem 2019. godine kao i krajem 2020. godine velika većina imovine Fonda imala je dospijeće do 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 2019. godine kao i 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	143.600.356	149.625.808
Depoziti kod kreditnih institucija	-	100.003.834
Dužnički vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	8.316.681.835	6.732.485.049
Potraživanje s osnove dividendi	925.598	589.620
UKUPNO	8.461.207.789	6.982.704.311

U 2020. novac na računu i depoziti na računima banaka nalaze se u bankama koje nemaju svoj kreditni rejting ali njihove matice imaju kreditni rejting BBB (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+	-	2,05%
B-	-	3,22%
B+	2,80%	-
BB+	1,02%	1,16%
BBB-	94,23%	93,52%
BBB	1,75%	-
Nema ocjene	0,20%	0,05%
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.
Slovenija	0,60%	0,71%
Italija	1,75%	1,40%
SAD	-	2,05%
Hrvatska	97,65%	95,84%
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	94,56%	94,85%
Komunalne usluge	3,82%	4,38%
Potrošna dobra, ciklička	0,19%	0,04%
Financije	1,42%	0,71%
Industrija	0,01%	0,02%
UKUPNO	100,00%	100,00%

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2020. godine Fond ima nema dospjela a nenaplaćena potraživanja, (na dan 31. prosinca 2019. godine Fond nema 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, te udjele u investicijske fondove.

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
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dionice domaćih dioničkih društava	1.963.460.944	325.834.860	-	2.289.295.804
Dionice inozemnih dioničkih društava	1.162.615.469	12.175.617	-	1.174.791.086
Udjeli UCITS fondova inozemni izdavatelji	1.372.622.989	-	-	1.372.622.989
Udjeli UCITS fondova domaći izdavatelji	23.217.819	-	-	23.217.819
Udjeli fondova slični UCITS inozemni izdavatelji	255.098.064	-	-	255.098.064
Udjeli AIF fondova inozemni izdavatelji	-	-	112.974.736	112.974.736
Udjeli AIF fondova domaći izdavatelji	-	-	46.367.724	46.367.724
Ukupno vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4.777.015.285	338.010.477	159.342.460	5.274.368.222
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit				
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	84.837.481	249.185.285	-	334.022.764
Obveznica HBOR-a	-	68.699.068	-	68.699.068
Obveznice Republike Hrvatske	2.805.841.218	4.912.657.117	-	7.718.498.335
Obveznice Italije	145.682.796	-	-	145.682.796
Obveznice inozemnih gospodarskih subjekata	-	49.778.872	-	49.778.872
Ukupno vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	3.036.361.495	5.280.320.342	-	8.316.681.835
UKUPNO	7.813.376.780	5.618.330.819	159.342.460	13.591.050.057
Derivativne financijske obveze	623.813	-	-	623.813
Na dan 31. prosinca 2020.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	UKUPNO
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dionice domaćih dioničkih društava	2.124.160.773	225.330.091	-	2.349.490.864
Dionice inozemnih dioničkih društava	1.511.143.778	5.604.527	-	1.516.748.305
Udjeli UCITS fondova inozemni izdavatelji	1.418.905.561	-	-	1.418.905.561
Udjeli UCITS fondova domaći izdavatelji	122.598.273	-	-	122.598.273
Udjeli fondova slični UCITS inozemni izdavatelji	335.132.576	-	-	335.132.576
Udjeli AIF fondova inozemni izdavatelji	-	-	179.205.363	179.205.363
Udjeli AIF fondova domaći izdavatelji	-	-	17.481.438	17.481.438
Izvedeni financijski instrumenti	65.376	-	-	65.376
Ukupno vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	5.512.006.337	230.934.618	196.686.801	5.939.627.756
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit				
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	-	298.260.451	-	298.260.451
Obveznice Republike Hrvatske	1.839.605.035	4.314.496.541	-	6.154.101.576
Obveznice SAD	138.133.084	-	-	138.133.084
Obveznice Rumunjske	93.863.844	-	-	93.863.844
Obveznice inozemnih gospodarskih subjekata	-	48.126.093	-	48.126.093
Ukupno vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	2.071.601.962	4.660.883.086	-	6.732.485.049
UKUPNO	7.583.608.299	4.891.817.704	196.686.801	12.672.112.804
Derivativne financijske obveze	196.357	-	-	196.357

Na dan 31.12.2020. vrijednost imovine mjerene po amortiziranom trošku iznosila je 2.946.889.983 kuna (2019.: 1.509.631.190 kuna). Da je ta imovina mjerena po fer vrijednosti njena vrijednost bi bila 3.159.423.037 kuna (2019.: 1.702.490.086 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2019. 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	-	-	38.033.691	119.786.999
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit				
Obveznice Republike Hrvatske	1.007.740.552	-	-	-
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	-	77.806.327	-	-

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	74.080.415	74.080.415	159.342.460	159.342.460
Ukupno dobit ili gubitak				
Kroz račun dobiti i gubitka	13.885.367	13.885.367	-8.467.232	-8.467.232
Kupnja	85.414.561	85.414.561	70.157.598	70.157.598
Prodaja	-14.037.883	-14.037.883	-22.787.008	-22.787.008
Na kraju izvještajnog razdoblja	159.342.460	159.342.460	198.245.818	198.245.818
Ukupni dobiti ili gubici za period uključujući kroz račun dobiti i gubitka imovinu koja se drži na kraju izvještajnog razdoblja	13.885.367	13.885.367	-8.467.232	-8.467.232

U Razini 3 nalazi se ulaganje u fond rizičnog kapitala, te ulaganja u četiri posebna fonda rizičnog kapitala po modelu fondova za gospodarsku suradnju na početku izvještajnog razdoblja. Društvo takve fondove vrednuje po cijeni i/ili iznosu koji objavljuje društvo za upravljanje takvim fondom, budući da ulaganja takvih fondova u pravilu nisu uvrštena na tržište te podaci o njima nisu javno dostupni. Tijekom razdoblja vršene su kupnje i prodaje udjela u fondovima, te u inozemne alternativne investicijske fondove, no nije bilo transfera financijskih instrumenata iz ove razine niti prijelaza u nju.

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.