

ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A

Godišnje izvješće za 2023. godinu

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvešće neovisnog revizora	1
Odgovornost za financijska izvješća	6
Izvešće posloводства za 2023. 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	19

Izješće neovisnog revizora

Vlasnicima udjela fonda Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A

Izješće o reviziji financijskih izješćaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izješćaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj fonda Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A („Fond“) na dan 31. prosinca 2023. godine i financijsku uspješnost i novčane tokove Fonda za tada završenu godinu u skladu s Pravilnikom o godišnjim, tromjesečnim i drugim izješćajima obveznog mirovinskog fonda (NN br. 2/20, 98/20, 24/21 i 146/22) („zakonska računovodstvena regulativa mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj“).

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izješćajem Revizijskom odboru društva Erste d.o.o., društva za upravljanje Fondom („Društvo“) od 27. ožujka 2024. godine.

Što smo revidirali

Financijski izješćaji Fonda obuhvaćaju:

- izješćaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2023.
 - izješćaj o sveobuhvatnoj dobiti za tada završenu godinu
 - izješćaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za tada završenu godinu
 - izješćaj o promjenama u neto imovini mirovinskog fonda za tada završenu godinu
 - izješćaj o posebnim pokazateljima mirovinskog fonda za tada završenu godinu
 - izješćaj o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda na dan 31. prosinca 2023. i
 - bilješke uz financijske izješćaje, koje sadrže značajne informacije o računovodstvenim politikama 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 izješću u odjeljku o Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izješćaja.

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 2023. do 31. prosinca 2023. 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
<p><i>Fer vrijednost financijske imovine</i></p> <p>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 informacije o računovodstvenim politikama te bilješku 23 pod nazivom Fer vrijednost financijskih instrumenata za daljnje informacije.</p> <p>Na dan 31. prosinca 2023. godine, Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja se odnosi na ulaganja u dužničke i vlasničke vrijednosne papire u iznosu od 57 milijuna eura te udjele u UCITS fondove u iznosu od 12,7 milijuna eura koja se mjeri po fer vrijednosti.</p> <p>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.</p>	<p>Dobili smo detaljni pregled ulaganja, izračune i procjene vrijednosti vezano uz fer vrednovanje financijske imovine.</p> <p>Usporedili smo detaljni pregled i izračun fer vrijednosti financijske imovine s pravilima Fonda, odnosno računovodstvenom politikom vrednovanja imovine Fonda.</p> <p>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 31.12.2023. s javno objavljenim tržišnim cijenama.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Provjerili smo točnost javno dostupnih podataka korištenih prilikom utvrđivanja fer vrijednosti i matematičku točnost izračuna fer vrijednosti.</p>

Izveštavanje o ostalim informacijama

Uprava društva za upravljanje („Uprava“) je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće posloводства uključeno u Godišnje izvješće, 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 gore navedene ostale informacije 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 Izvješća posloводства, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru je li Izvješće posloводства sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

- informacije u Izvješću posloводства za financijsku godinu za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima
- Izvješće 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 Izvješću posloводства, 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 povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenski neograničenom poslovanju, osim ako uprava namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja 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 neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije jamstvo 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 donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, uslijed prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bismo osigurali 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 zaobilaženje 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 primijenjenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena koje donosi uprava i s njima povezanih objava.
- 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 izazvati 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 okolnosti mogu dovesti do prekida vremenski neograničenog poslovanja Fonda.

- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima se temelje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, o planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije te važnim revizijskim nalazima, 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.

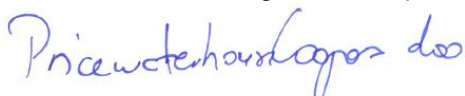
Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako 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 s najnovijim ponovnim imenovanjem na dan 27. lipnja 2023. godine što predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od sedam godina.

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



PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
28. ožujka 2024.



Tamara Mačašović
Član Uprave



Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor



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

Odgovornost za financijska izvješća

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za upravljanje Fondom u skladu sa Statutom i Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (NN br. 19/14, 93/15, 64/18, 115/18, 58/20). Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda te njegovu uspješnost i njegove novčane tokove u skladu s Pravilnikom o godišnjim, tromjesečnim i drugim izvještajima obveznog mirovinskog fonda (Narodne novine 2/20, 98/20, 24/21, 146/22) ("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 je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj izvješća posloводства, sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

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

Petar Vlaić
Predsjednik Uprave

Nataša Ivanović
Članica Uprave

Senka Fekeža Klemen
Članica Uprave

Zagreb, 25. ožujak 2024. godine

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

Izvješće posloводства za 2023. godinu

Nastanak i povijest

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

Fond je započeo poslovati 21. kolovoza 2014. godine.

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

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

Osnovna djelatnost

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

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

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

Društvo za upravljanje Fondom

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

Društvo je 1. prosinca 2014. godine pripojilo Erste DMD d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima i promijenilo naziv u Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Sukladno Zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje koja se obračunava dnevno po godišnjoj stopi u visini od 0,270% (u 2022. godini 0,270%) na ukupnu imovinu Fonda umanjenu za sve obveze s osnove ulaganja. Imovina Fonda vodi se i evidentira odvojeno od imovine Društva.

Depozitar

Sukladno Zakonu, Društvo treba odabrati depozitara kome će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Depozitar Fonda je OTP banka d.d., Ulica Domovinskog rata 61, Split ("depozitar"). Depozitar procjenjuje vrijednost imovine Fonda u skladu sa zakonom i mjerodavnim propisima.

Izvješće posloводства za 2023. 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	
Christoph Wolf	Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora	
Zdenko Matak	Član	
Heinz Bednar	Član	
Branimir Britvić	Član	
Danijel Nestić	Član	do 27. srpnja 2023. godine
Dubravka Vlašić Pleše	Članica	od 19. rujna 2023. godine
Gerhard Maier	Član	

Uprava

Petar Vlaić	Predsjednik
Nataša Ivanović	Članica
Senka Fekeža Klemen	Članica

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 2023. godinu on iznosi 0,3563% (za 2022. godinu: 0,3809%).

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 nepodmirjenja obveze prema pojedinom Fondu. Kreditni rizik ovisi o kreditnoj sposobnosti izdavatelja vrijednosnih papira.

Rizik namire se pojavljuje kod trgovanja financijskim instrumentima, a ovisi o kreditnoj sposobnosti suprotne strane u trgovanju prilikom namire. Tržišni rizici predstavljaju potencijalne učinke koje vanjski utjecaji imaju na vrijednost imovine Fondova i uzrokuju ih promjene cijena, volatilnosti i korelacija vrijednosnih papira, odnosno kretanja na financijskim tržištima. Upravljanje tržišnim rizicima je dio ukupne strategije upravljanja imovinom Fondova i kao takav u sebi sadrži kamatni rizik, valutni rizik, rizik promjene cijena vrijednosnih papira i rizik likvidnosti vrijednosnih papira. Kamatni rizik je sastavni dio tržišnog rizika i pokazuje osjetljivost financijskih instrumenata u portfeljima Fondova na promjene kamatnih stopa. Ovo je osnovni rizik pri ulaganju u dužničke vrijednosne papire.

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

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

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

Izvješće posloводства za 2023. godinu (nastavak)

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja tijekom 2023. godine koja su izravno ili neizravno utjecala na poslovanje mirovinskog fonda

Tijekom 2023. godine hrvatsko gospodarstvo je, jednako kao i svjetsko gospodarstvo u cjelini, uspjelo zadržati pozitivne stope rasta koje su obilježile i prethodne dvije godine. Očekivani rast hrvatskog gospodarstva u 2023. godine od 2,6%, prema projekcijama HNB-a, je osjetno veći od očekivanog rasta prosjeka EU-a i europodručja.

Nastavak pada prosječne registrirane stope nezaposlenosti za 0,6 postotnih bodova u 2023. godini na povijesno niskih 6,2%, uz rast prosječne nominalne neto plaće na godišnjoj razini od 12,9% u razdoblju siječanj-studenj 2023. godine, pozitivno su utjecali na povjerenje potrošača tako da je realni rast prometa u trgovini na malo u 2023. godini iznosio 3,7% dok je industrijska proizvodnja u istom razdoblju zabilježila minimalan pad od 0,1%. Pozitivan utjecaj na rast osobne potrošnje te raspoloživog dohotka ima i nastavak oporavka turizma u kojem je u 2023. godini zabilježeno 9,7% više dolazaka i 2,6% više noćenja nego u 2022. godini. Očekivani rast turističkog prometa, nastavak priljeva sredstava iz EU te pozitivna kretanja na tržištu rada trebala bi se nastaviti i u idućim godinama tako da je procijenjeni rast BDP-a u 2024. na razinama od 3,0%. Jednako kao i u 2022. godini hrvatsko dioničko tržište je i u 2023. godini imalo nešto bolju izvedbu od inozemnih tržišta (rast CROBEX-a od 27,98%). Očekivani rast hrvatskog gospodarstva od 2,6% u 2023. godini i 3,0% u 2024. godini, uspješna turistička sezona, uvođenje eura, priljev kapitala iz Europske unije i povijesno niska nezaposlenost su doveli i do optimizma među investitorima što se pozitivno odrazilo na izvedbu indeksa.

Daljnje poboljšanje makroekonomskih pokazatelja je dovelo do nastavka pada udjela javnog duga u BDP-u na 64,4% do kraja rujna 2023. godine što je 4,4 postotna boda manje u odnosu na kraj 2022. godine. Visoka likvidnost u financijskom sustavu i pozitivna kretanja u pogledu državnih financija su utjecali i na pad prinosa na hrvatske državne desetogodišnje obveznice s 4% na 3,39% u 2023. godini.

Iako su očekivanja analitičara krajem 2022. i početkom 2023. godine ukazivala na mogućnost ulaska svjetske ekonomije u recesiju, potaknutu prvenstveno nepovoljnim gospodarskim kretanjima u razvijenim zapadnim zemljama, 2023. godina je ipak u najvećoj mjeri obilježena relativno stabilnim kretanjima u svjetskom gospodarstvu bez izraženijih šokova. Unatoč otvaranju novog kriznog žarišta na Bliskom istoku te nastavku ratnih operacija na ukrajinskom ratištu, u proteklih godinu dana je došlo do smirivanja cijene energenata i hrane. Nesmetano odvijanje svjetske trgovine, funkcioniranje svjetskih dobavnih lanaca i dostupnost sirovina su doveli do postupnog smanjenja inflacije te stvorili pogodne uvjete za zadržavanje industrijske proizvodnje na prihvatljivoj razini. Unatoč podizanju ključnih kamatnih stopa od strane najvećih svjetskih centralnih banaka, još uvijek prisutna visoka likvidnost u financijskom sustavu utjecala je na neometano refinanciranje gospodarskih subjekata, zadržavanje relativno niske nezaposlenosti, rast nominalnih plaća te visoku razinu potražnje krajnjih potrošača.

Nakon korekcije svih važnijih svjetskih dioničkih indeksa u prethodnoj godini, u 2023. godini je došlo do oporavka financijskih tržišta, uzrokovanih djelomično i očekivanjima o mogućem smanjenju ključnih kamatnih stopa u 2024. godini od strane centralnih banaka. S&P500 je u 2023. godini porastao 24,2%, NASDAQ 43,4%, DAX 20,3%, CAC40 16,5% a NIKKEI225 28,2%. Kao što je u 2022. godini rast kamatnih stopa najviše pogodio rastuće sektore poput tehnologije tako su i očekivanja o budućem padu kamatnih stopa u 2023. godini imala najveći pozitivan utjecaj na iste. Nakon značajnog rasta kamatnih stopa u 2022. godini što je dovelo do najlošije godine za globalne obvezničke indekse u novijoj povijesti, u 2023. godini se stanje na obvezničkim tržištima u velikoj mjeri smirilo. Prinos na njemačku desetogodišnju obveznicu u 2023. godini smanjen je sa 2,56% na 2,02% dok je prinos na američku desetogodišnju obveznicu u 2023. godini skoro nepromijenjen (rast sa 3,87% na 3,88%). Unatoč prisutnoj monetarnoj kontrakciji od strane centralnih banaka likvidnost financijskog sustava je još uvijek na zadovoljavajućim razinama što omogućuje neometano financiranje država i kompanija.

Unatoč nepovoljnom razvoju situacije na ukrajinskom ratištu i nastavku ratnih operacija bez naznake da bi u skorije vrijeme moglo doći do okončanja istih, u 2023. godini je došlo do smanjenja negativnog utjecaja rata na svjetsku ekonomiju pa tako i hrvatsku.

Izvješće posloводства za 2023. godinu (nastavak)

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja tijekom 2023. godine koja su izravno ili neizravno utjecala na poslovanje mirovinskog fonda (nastavak)

Osiguravanje opskrbe plinom za europsku ekonomiju dovelo je do pada cijene plina, jednako kao i ostalih energenata. Izbjegavanje šokova na prehrambenom tržištu i osiguravanje dovoljne količine žitarica kojih su Ukrajina i Rusija veliki izvoznici dovelo je i do pada cijena prehrambenih proizvoda što je u konačnici utjecalo i na smirivanje inflacije u većini zemalja. Društvo nije ni na koji način direktno izloženo ruskom i ukrajinskom tržištu. Fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. nemaju izravnu izloženost prema ruskom i ukrajinskom financijskom tržištu. Kompanije čije su dionice ili obveznice u sastavu portfelja pod upravljanjem Erste d.o.o. su posljedice ukrajinsko-ruskog sukoba prevladale bez većih poteškoća u poslovanju tijekom 2023. godine.

S obzirom na visoku euriziranost hrvatske ekonomije i prije formalnog uvođenja eura te na visoke iznose deviznih rezervi koje su HNB-u omogućavale zadržavanje tečaja eura u odnosu na kunu u relativno uskom rasponu, uvođenje eura nije imalo značajnijeg utjecaja na hrvatsku ekonomiju odnosno poslovanje poslovnih subjekata. Manji pozitivan utjecaj je prvenstveno vidljiv na osnovu izbjegavanja tečajnih razlika odnosno troškova konverzije valuta. Proces prelaska na euro je, zahvaljujući uložnim naporima djelatnika Erste d.o.o., proveden u potpunosti prema planu, pravovremeno i bez ikakvog utjecaja na imovinu društva i fondova. U budućnosti očekujemo pozitivan utjecaj uvođenja eura na imovinu fondova s obzirom na izostanak valutnog rizika i smanjenja percipirane rizičnosti domaćeg tržišta barem za strane investitore.

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

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

Fond je na kraju godine najveći dio imovine imao uložen u vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, ukupno 45,21%. Nadalje 37,45% Fond je imao uloženo u obveznice od čega 31,45% u državne obveznice, a 6,00% u korporativne obveznice, 2,39% u alternativne investicijske fondove te 14,95% u instrumente tržišta novca.

Obzirom na makroekonomska kretanja te geopolitičku situaciju, Fond se tokom godine aktivnije prilagođavao situaciji. Na razini godine dodatno je smanjena izloženost hrvatskim državnim obveznicama, a obveznički portfelj dodatno diverzificiran unutar EMU i non EMU regije te na SAD. Obzirom na usporavanje ekonomije te obuzdavanje inflacije, došlo je do okretanja situacije s prinosima na obveznice te je u takvoj situaciji Fond aktivnije upravljao obvezničkim dijelom portfelja, produžujući duraciju nakon ljeta te ponovo neutralnim pozicioniranjem krajem godine. U dioničkom dijelu portfelja ukupna izloženost dionicama nije se značajnije mijenjala, prilagođena je regionalna izloženost, smanjena je izloženost hrvatskom dioničkom tržištu a povećana izloženost slovenskom dioničkom tržištu (kroz selektivne prodaje/kupnje pojedinih pozicija) te Japanskom dioničkom tržištu. Dodatna diverzifikacija portfelja ostvarena je investicijama u alternativne investicijske fondove. Također, Fond je tokom godine značajno povećao izloženost instrumentima tržišta novca kako bi mogao adekvatno reagirati na eventualne distorzije na tržištima, obzirom na širenje geopolitičkih nestabilnosti i na područje Bliskog Istoka. Upravo u cilju smanjivanja volatilnosti portfelja tokom godine smo koristili i financijske izvedenice.

Navedenim strategijama te investicijskim odlukama Fond je u prethodnom razdoblju ostvario prinos od 15,91%.

Izvešće posloводства za 2023. godinu (nastavak)

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Nije primjenjivo na Fond.

Otkup vlastitih dionica

Nije primjenjivo na Fond.

Podružnice poduzetnika

Nije primjenjivo na Fond.

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

POZICIJA	Bilješke	AOP	31.12.2022.	31.12.2023.
Imovina fonda				
Novčana sredstva	5	1	2.696.646	3.540.011
Depoziti kod kreditnih institucija	6	2	2.956.536	5.788.821
Prenosivi dužnički i vlasnički vrijednosni papiri (Σ AOP4+AOP7)		3	34.578.335	59.797.233
- koji se vrednuju po fer vrijednosti (AOP5 + AOP6)	7	4	32.283.390	57.498.958
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		5	32.283.390	57.498.958
b) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		6	-	-
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	8	7	2.294.945	2.298.275
Instrumenti tržišta novca		8	-	-
Udjeli UCITS fondova	9	9	6.806.477	12.711.596
Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima	10	10	647.130	776.474
Udjeli otvorenih AIF-a i poslovni udjeli zatvorenih AIF-a	11	11	1.616.579	2.036.098
Izvedeni financijski instrumenti	12	12	74.348	213.470
Ostala financijska imovina		13	-	-
Ostala imovina	13	14	189.921	245.754
UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP2+AOP3+AOP8+AOP9+AOP10+ AOP11+AOP12+AOP13+AOP14)		15	49.565.972	85.109.457
Izvanbilančna evidencija aktiva	12	16	3.467.092	15.187.922
Obveze fonda				
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		17	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		18	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku		19	-	-
Obveze prema mirovinskom društvu	14	20	11.304	19.104
Obveze prema depozitaru	15	21	628	1.203
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica		22	307	4.392
Ostale obveze mirovinskog fonda		23	1.290	11.948
Ukupno obveze mirovinskog fonda (Σ od AOP17 do AOP23)		24	13.529	36.647
Neto imovina mirovinskog fonda (AOP15-AOP24)	16	25	49.552.443	85.072.810
Broj obračunskih jedinica		26	2.212.284,7684	3.276.720,1046
Vrijednost obračunske jedinice mirovinskog fonda (AOP25/AOP26)		27	22,3988	25,9628
Obveze prema izvorima imovine				
Novčani primici s osnova uplata doprinosa i promjene članstva		28	46.253.268	73.377.202
Novčani izdaci s osnova isplata mirovina i promjene članstva te zbog smrti člana		29	-3.241.229	-4.422.136
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		30	-139.227	8.358.819
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		31	7.773.070	7.633.843
<i>Rezerve fer vrijednosti (AOP33+AOP34)</i>		32	-1.093.439	125.082
- fer vrijednost financijske imovine		33	-1.093.439	125.082
- učinkoviti dio računovodstvena zaštite		34	-	-
UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (Σ AOP28 do AOP32)		35	49.552.443	85.072.810
Izvanbilančna evidencija pasiva	12	36	3.467.092	15.187.922

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

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A
 Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
 za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine
 (Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

POZICIJA	Bilješke	AOP	31.12.2022.	31.12.2023.
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (Σ AOP38-AOP39)	17	37	190.065	541.980
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		38	1.089.551	1.574.980
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		39	899.486	1.033.000
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP41+AOP42)		40	-1.177.344	6.311.559
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	18	41	-1.162.458	6.494.356
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		42	-14.886	-182.797
Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP48)		43	1.899.095	2.249.394
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	19	44	344.874	892.460
Pozitivne tečajne razlike		45	936.561	451.628
Prihod od dividendi	20	46	567.073	881.340
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		47	-	-
Ostali prihodi		48	50.587	23.966
Ostali financijski rashodi (Σ od AOP50 do AOP53)		49	894.318	508.660
Rashodi od kamata		50	-	-
Negativne tečajne razlike		51	892.349	508.660
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		52	-	-
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		53	1.969	-
Ostali rashodi (Σ od AOP55 do AOP59)		54	156.725	235.454
Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	21	55	111.163	178.522
Naknada depozitaru		56	6.176	10.437
Transakcijski troškovi		57	39.386	46.495
Umanjenje ostale imovine		58	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi mirovinskog fonda		59	-	-
Dobit ili gubitak (AOP37+AOP40+AOP43-AOP49-AOP54)		60	-139.227	8.358.819
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP62 + AOP63 + AOP66)		61	-1.372.736	1.218.521
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		62	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP64 + AOP65)		63	-1.372.736	1.218.521
- nerealizirani dobiti/gubici		64	-1.372.736	1.218.521
- 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	-1.511.963	9.577.340

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

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)
za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine
(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

POZICIJA	AOP	31.12.2022.	31.12.2023.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (od ΣAOP99 do AOP118)	98	-14.212.776	-24.934.460
Dobit ili gubitak	99	-139.227	8.358.819
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	952.591	-6.792.851
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	-	-
Prihodi od kamata	102	-344.874	-892.460
Rashodi od kamata	103	-	-
Prihodi od dividendi	104	-567.073	-881.340
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	-	-
Povećanje/smanjenje ulaganja u prenosive dužničke i vlasničke vrijednosne papire	106	-10.219.179	-17.830.317
Povećanje/smanjenje ulaganja u instrumente tržišta novca	107	-	-
Povećanje/smanjenje ulaganja u udjele investicijskih fondova	108	-3.974.641	-4.777.861
Povećanje/smanjenje ulaganja u izvedenice	109	384.971	-883.427
Primici od kamata	110	258.091	570.979
Izdaci od kamata	111	-	-
Primici od dividendi	112	566.905	873.705
Povećanje/smanjenje ostale financijske imovine	113	-2.425.398	-2.827.086
Povećanje/smanjenje ostale imovine	114	1.291.702	128.345
Povećanje/smanjenje obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115	-	-
Povećanje/smanjenje financijskih obveza	116	-	-
Povećanje/smanjenje obveza prema mirovinskom društvu i depozitaru	117	3.054	8.375
Povećanje/smanjenje ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	302	10.659
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (od ΣAOP120 do AOP123)	119	15.886.683	25.770.566
Primici s osnova uplata doprinosa i promjene članstva	120	16.900.644	26.947.389
Izdaci s osnova isplata mirovina i promjene članstva te zbog smrti člana	121	-1.013.961	-1.176.823
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	122	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	123	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119)	124	1.673.907	836.106
Novac na početku razdoblja	125	1.022.230	2.696.137
Novac na kraju razdoblja (AOP124+ AOP125)	126	2.696.137	3.532.243

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A
 Izvještaj o promjenama u neto imovini mirovinskog fonda
 za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine
 (Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

POZICIJA	AOP	31.12.2022.	31.12.2023.
Dobit ili gubitak	127	-139.227	8.358.819
Ostala sveobuhvatna dobit	128	-1.372.736	1.218.521
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja mirovinskog fonda (sveobuhvatna dobit) (Σ AOP127 + AOP128)	129	-1.511.963	9.577.340
Primici s osnova uplata doprinosa i promjene članstva	130	16.938.732	27.123.934
Izdaci s osnova isplata mirovina i promjene članstva te zbog smrti člana	131	-1.013.235	-1.180.907
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s obračunskim jedinicama mirovinskog fonda (ΣAOP130 do AOP131)	132	15.925.497	25.943.027
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine mirovinskog fonda (AOP129 + AOP132)	133	14.413.534	35.520.367

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

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A
 Izvještaj o posebnim pokazateljima mirovinskog fonda
 za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine
 (Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

Pozicija	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.
Neto imovina mirovinskog fonda	85.072.810	49.552.443	35.138.910	21.413.820	15.942.771
Broj obračunskih jedinica mirovinskog fonda	3.276.720,1046	2.212.284,7684	1.502.125,7821	1.050.962,4051	778.883,2428
Vrijednost obračunske jedinice mirovinskog fonda	25,9628	22,3988	23,3928	20,3754	20,4688
	2023.	2022.	2021.	2020.	2019.
Prinos mirovinskog fonda	15,9117%	-4,2493%	14,8088%	-0,4559%	15,9998%
Pokazatelj ukupnih troškova	0,3563%	0,3809%	0,3999%	0,4726%	0,5173%
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		
J.P. MORGAN CHASE BANK	26,7872%		0,0185%		
BAADER BANK	19,1238%		0,0972%		
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK DD	16,0789%		0,1227%		
CITIBANK	13,7158%		0,0331%		
ERSTE GROUP BANK AG	10,1454%		0,1089%		

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

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A
 Izvještaj o vrednovanju imovine mirovinskog fonda
 na dan 31. prosinca 2023. godine
 (Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

Metoda vrednovanja	Pozicije	31.12.2022.	% NAV	31.12.2023.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	41.430.313	83,61%	73.236.595	86,09%
 od toga tehnikama procjene	14.882.226	30,03%	17.009.171	19,99%
	Financijske obveze	-	-	-	-
 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	8.093.912	16,33%	11.654.569	13,70%
	Financijske obveze	493	0,00%	11.251	0,01%
Ostale metode	Ostala imovina	41.747	0,08%	218.293	0,26%
	Ostale obveze	13.035	0,03%	25.396	0,03%

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

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

1. Fond koji je predmet izvještavanja

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A („Mirovinski fond“ ili „Fond“) osnovan je 21. kolovoza 2014. godine. Erste d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom („Društvo za upravljanje“ ili „Društvo“) upravlja Mirovinskim fondom, a sjedište Društva za upravljanje se nalazi u Zagrebu, I. Lučića 2A.

Mirovinski fond je fond posebne vrste koji nema pravnu osobnost i osnovan je radi ulaganja doprinosa članova Mirovinskog fonda s ciljem povećanja vrijednosti imovine Mirovinskog fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima, u skladu s odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14, 93/15, 64/18, 115/18, 58/20) („Zakon“).

2. Osnova za sastavljanje

Osnove računovodstva

Poslovne knjige Fonda vode se u eurima (EUR) 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). 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, 24/21 i 146/22).

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, 24/21 i 146/22) (zakonska računovodstvena regulativa mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

2. Osnova za sastavljanje (nastavak)

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni su u eurima (EUR), što je i funkcionalna valuta objavljivanja Fonda, osim ako nije drugačije navedeno. Službeni tečaj eura koji je objavila Hrvatska narodna banka na dan 31. prosinca 2022. godine i 31. prosinca 2023. godine u odnosu na druge značajne valute, bio je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2022. godine	31. prosinca 2023. godine
1 CHF	0,984700	0,926000
1 CZK	24,116034	24,724000
1 DKK	7,436502	7,452900
1 GBP	0,886930	0,869050
1 SEK	11,121805	11,096000
1 USD	1,066600	1,105000

Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj

Na dan 1. siječnja 2023. godine euro, umjesto dotadašnje kune, postaje službena novčana jedinica i zakonsko sredstvo plaćanja u Republici Hrvatskoj. Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj predstavlja promjenu funkcionalne valute koja se primjenjuje prospektivno od navedenog datuma. Sve stavke imovine, obveza i obveza prema izvorima imovine i revalorizacijske rezerve mirovinskog fonda na dan 1. siječnja 2023. godine konvertirane su iz HRK u EUR koristeći fiksni tečaj konverzije od 7,53450 HRK za 1 EUR određen od strane Vlade Republike Hrvatske. Kao posljedica gore navedenog, mijenja se i prezentacijska valuta za financijske izvještaje za 2023. godinu iz kune u euro te su financijski podaci za usporedno razdoblje konvertirani u euro kao novu funkcionalnu i prezentacijsku valutu. Kao konverzijski tečaj bilance na dan 31. prosinca 2022. godine korišten je fiksni tečaj konverzije koji je iznosio 7,53450 kuna za jedan euro. Kao konverzijski tečaj izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima te izvještaja o promjenama u neto imovini mirovinskog fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. korišten je također fiksni tečaj konverzije koji je iznosio 7,53450 kuna za jedan euro.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

2. Osnova za sastavljanje (nastavak)

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.

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama

Financijski instrumenti – vrste ulaganja

Fond u svojoj imovini ima sljedeće financijske instrumente:

- Svrstane u model držanje radi naplate koji se mjere putem amortizirajućeg troška metodom efektivne kamatne stope – Depoziti kod domaćih i stranih banaka te obveznice Republike Hrvatske
- Svrstane u model držanje radi naplate i prodaje koji se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – Obveznice domaćih i inozemnih izdavatelja
- Svrstane u model radi trgovanja koji se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka – Dionice domaćih i inozemnih dioničkih društava, udjeli UCITS fondova, udjeli u fondovima sličnih UCITS fondovima, udjeli u AIF te izvedenice.

Prenosivi vrijednosni papiri

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

Da bi se neki vrijednosni papir smatrao prenosivim, mora zadovoljavati sljedeće uvjete:

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama

Financijski instrumenti – vrste ulaganja (nastavak)

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. Naknadno mjerenje 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.

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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Iskazuju se 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.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Opcije

Na tržištima se primjenjuju sljedeće konvencije vezane za opcije:

- Opcije se vrednuju na sve radne dane na odgovarajućem tržištu, dok se na neradne dane (praznike i vikende) uzima odgovarajuća kotacija cijene od prethodnog radnog dana
- u slučaju da nema burzovne kotacije opcije (npr. uslijed praznika domicilne državne burze), cijena opcije se prenosi od prethodnog radnog dana
- Za potrebe vrednovanja koristi se srednji tečaj HNB-a na datum vrednovanja
- Cijena opcije iskazuje se na četiri decimalna mjesta
- Vrednovanje opcije se vrši po zaključnoj cijeni namire (daily settlement price) koju objavljuje burza

Prilikom ulaganja u opcije može se pojaviti potreba da se novac uplati na marginski račun koji se u imovini prikazuje kao novac na računu. Marginski račun može se razdvojiti na račun inicijalne margine (initial margin) i varijabilne margine (variation margin), na koji se pripisuju dnevne promjene vrijednosti pozicije u futures ugovoru. Ako se dnevne promjene vrijednosti pripisuju sa danom kašnjenja (T+1), one se jedan dan prikazuju kao imovina ili obveza. Postoji mogućnost da zbog pada vrijednosti pozicije u futures ugovoru suprotna strana pozove na dodatnu uplatu (margin call), te je tada potrebno izvršiti uplatu na marginski račun u roku navedenom u pozivu.

Financijski instrumenti – početno priznavanje

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.

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je ona vrijednost tog instrumenta čija cijena službeno kotira na priznatim burzama. Fond razmatra svaki financijski instrument zasebno kako bi odredilo da li financijski instrument kotira na aktivnom tržištu. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti.

Fond definira kriterije za razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta za pojedine klase financijske imovine Fonda na slijedeći način:

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Aktivno tržište

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

Za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, koji su uvršteni na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju. Za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, kojima se trguje u drugoj državi članici ili/i državi članici OECD-a, aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima mogla utvrditi fer vrijednost najmanje 15 dana u tromjesečnom razdoblju. Za ulaganja u izvedene financijske instrumente na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a (financijske instrumente iz važećeg Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice obveznog mirovinskog fonda) aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju. Fond je dužan najmanje jednom mjesečno, za prethodna tri mjeseca, procijeniti zadovoljavaju li prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te izvedeni financijski instrumenti ove uvjete za postojanje aktivnog tržišta. Fond će za prenosivi vrijednosni papir i instrument tržišta novca, koji je u trenutku procjene uvršten na uređenim tržištima u razdoblju kraćem od tri mjeseca, na odgovarajući način primijeniti ove odredbe proporcionalno razdoblju uvrštenja financijskog instrumenta.

Trgovinski dan koji se ne uzima u obzir za određivanje aktivnog tržišta je: a) trgovinski dan u kojem je dnevni promet bio manji od 13.000 eura 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 6.500 eura 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 650 eura 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.

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.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

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.

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. Nalazi se u poslovnom modelu držanje radi naplate i mjeri se po amortiziranom trošku.

Depoziti

Depoziti se odnose na depozite kod kreditnih institucija. Nalaze se u poslovnom modelu držanje radi naplate i mjere po amortiziranom trošku.

Investicijsko društvo i konsolidacija

Investicijsko društvo

Fond ima više nepovezanih ulagača i posjeduje višestruka ulaganja. Vlasnički udjeli u Fondu su u obliku udjela s ograničenom odgovornošću koji su klasificirani kao obveze u skladu s odredbama MSFI-ja 9. Smatra se da Fond zadovoljava definiciju investicijskog društva po MSFI-ju 10 obzirom da za to postoje sljedeći uvjeti:

1. Fond je pribavio sredstva u svrhu pružanja usluga profesionalnog upravljanja ulaganjima svojih ulagača
2. Poslovna namjena Fonda, koja je prenesena izravno ulagačima je ulaganje za kapitalnu aprecijaciju i prihode od ulaganja, i
3. Ulaganja se mjere i procjenjuju na osnovi fer vrijednosti.

Ovisna društva

Fond, zajedno sa ostalim fondovima pod upravljanjem istog Društva, ima ovisna društva u sklopu svojih ulaganja. Ulaganja koja se drže kao dio investicijskih portfelja iskazuju se u bilanci po fer vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Investicijsko društvo i konsolidacija (nastavak)

Pridružena društva

Pridruženo društvo je subjekt, uključujući subjekte poput partnerstva, nad kojim Fond, zajedno sa ostalim fondovima pod upravljanjem istog Društva, ima značajan utjecaj, ali koje nije niti ovisno društvo, niti zajednički pothvat. Ulaganja koja se drže kao dio investicijskih portfelja iskazuju se u bilanci po fer vrijednosti, iako Fond može imati značajan utjecaj nad tim subjektima.

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

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Imovina Fonda i strategija ulaganja (nastavak)

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

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 HANFA i
- c) neuvrštene (OTC) izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i povjerljivom vrednovanju, te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebajnom 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 HANFA

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 uloženi 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

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.

Obveze Fonda

Obveze prema mirovinskom društvu

Fond mirovinskom društvu koje njime upravlja plaća naknadu za upravljanje u visini od 0,270% od ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja u imovinu za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2023. godine (31 prosinca 2022. godine: 0,270%). Naknada Društvu obračunava se i evidentira dnevno, a isplaćuje jednom mjesečno, drugi radni dan u mjesecu za prethodni mjesec.

Obveze prema depozitaru

Naknada depozitaru obračunavala se u visini od 0,015% do 31.08.2023. godine, a od 01.09.2023. godine obračunava se u visini od 0,017% (2022. godine: 0,015%). 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.

Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici

Realizirani dobiti i gubici od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na početku godine ili od datuma stjecanja tijekom godine i prodajne vrijednosti, po metodi ponderiranih prosječnih cijena.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Prihodi od kamata

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

Prihod od dividendi

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

Ostali prihodi

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

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

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

- ulazna naknada, koju izračunava REGOS u iznosu od 0,5% od ukupno prikupljenih doprinosa. Iznos svih doprinosa uplaćenih taj dan, umanjениh za ulaznu naknadu, polaže se na račun Fonda, dok se ulazna naknada priznaje kao prihod Društva za upravljanje;
- Naknada za upravljanje Fondom obračunava se kao postotak u visini od 0,270% godišnje od ukupne imovine Fonda umanjene za obveze 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.
- Depozitar je obračunavao i naplaćivao naknadu u visini od 0,015% do 31.08.2023. godine, a od 01.09.2023. godine 0,017% na iznos 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Zajamčeni prinos

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

Na dan 31. prosinca 2023. godine ne postoje navedene okolnosti.

Porez na dobit

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

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

4. Računovodstveni standardi

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2023. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Fond:

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju” (objavljen 18. svibnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. 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).
- Prijelazna mogućnost za osiguravatelje koji primjenjuju MSFI 17 – Dodaci MSFI-ju 17 (objavljeni 9. prosinca 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 1 i 2. Smjernicama za praksu uz MSFI-jeve (IFRS Practice Statement 2): Objava računovodstvenih politika (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine). MRS 1 je izmijenjen na način da od društava zahtijeva objavljivanje značajnih informacija o računovodstvenim politikama, a ne značajne računovodstvene politike. U dodatku se navodi definicija značajnih informacija o računovodstvenim politikama. Dodatak također pojašnjava da se informacije o računovodstvenim politikama smatraju značajnima ako bez njih korisnici financijskih izvještaja ne bi mogli razumjeti druge značajne informacije u financijskim izvještajima. Dodatak daje ilustrativne primjere informacije o računovodstvenim politikama koje će se vjerojatno smatrati značajnima za financijske izvještaje subjekta. Nadalje, dodatak MRS-u 1 pojašnjava da se nematerijalni podaci o računovodstvenim politikama ne trebaju objavljivati. Međutim, ako se objave, ne smiju prikrivati značajne informacije o računovodstvenim politikama. Kako bi se podržao ovaj dodatak, MSFI-jeva Izjava o praksama 2, 'Prosudbe o značajnosti' također je izmijenjena kako bi pojasnila na koji način primijeniti koncept značajnosti na objave računovodstvenih politika. Fond je prilagodio svoje računovodstvene politike potrebama ove izmjene.
- Dodaci MRS-u 8: Definicija računovodstvenih procjena (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Odgođeni porez povezan s imovinom i obvezama koje proizlaze iz jedne transakcije – Dodaci MRS-u 12 (objavljeni 7. svibnja 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 12 Porez na dobit: Međunarodna porezna reforma – Model pravila vezanih za Stup 2 (objavljeni 23. svibnja 2023. godine).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

4. Računovodstveni standardi

Novi računovodstveni standardi i tumačenja

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine ili kasnije, koja su usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojio.

- Dodaci MSFI-ju 16 Najmovi: Obveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom (objavljeni 22. rujna 2022. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).
- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (izvorno objavljeni 23. siječnja 2020. i naknadno izmijenjeni 15. srpnja 2020. i 31. listopada 2022. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).

Ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Fonda.

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojio.

- Dodaci MRS-u 7 Izvještaj o novčanom tokovima i MSFI-ju 7 Financijski instrumenti: Objave: Financijski aranžmani dobavljača (objavljeni 25. svibnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 21 Nedostatak zamjenjivosti (objavljeni 15. kolovoza 2023. godine).
- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine).
- 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).

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

5. Novčana sredstva

Računi kod OTP banke d.d.:	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Žiro račun	2.278.720	3.396.176
Devizni račun – CHF	708	-
Devizni račun – CZK	66.915	1.542
Devizni račun – GBP	538	549
Devizni račun – USD	44.816	58.102
Računi kod stranih banaka:		
Devizni račun – EUR	99.670	31.094
Devizni račun – USD	205.279	52.548
Ukupno	2.696.646	3.540.011

U izvještaju o novčanom toku prema pravilniku HANFA-e ne ulaze potraživanja za avista kamatu koja na 31. prosinca 2023. godine iznosi 7.768 eura (31. prosinca 2022. godine: 509 eura), dok su ista sadržana u novčanim sredstvima.

6. Depoziti kod kreditnih institucija

Naziv kreditne institucije	Datum dospijeća	31. prosinca 2022.	Datum dospijeća	31. prosinca 2023.
Addiko bank d.d.	-	-	10.01.2024.	1.200.620
Privredna banka Zagreb d.d.	-	-	03.01.2024.	1.213.506
Zagrebačka banka d.d.	05.01.2023.	2.256.290	03.01.2024.	3.374.695
Raiffeisenbank Austria d.d.	05.01.2023.	700.246	-	-
Ukupno		2.956.536		5.788.821

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

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

<i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Dionice domaćih dioničkih društava	11.211.543	16.601.750
Dionice inozemnih dioničkih društava	6.862.482	11.641.397
<i>Ukupno ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	18.074.025	28.243.147
<i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	10.844.944	12.697.962
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	707.456	2.225.158
Obveznice inozemnih izdavatelja	2.656.965	14.332.691
<i>Ukupno ulaganja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>	14.209.365	29.255.811
Ukupna ulaganja u prenosive dužničke i vlasničke vrijednosne papire po fer vrijednosti	32.283.390	57.498.958

8. Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku

<i>Ulaganja po amortiziranom trošku</i>	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Obveznice Republike Hrvatske	2.295.945	2.298.275
<i>Ukupno ulaganja po amortiziranom trošku</i>	2.295.945	2.298.275

9. Udjeli UCITS fondova

<i>Ulaganja u udjele UCITS fondova</i>	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Inozemni izdavatelji	6.632.893	12.255.629
Domaći izdavatelji	173.584	455.967
Ukupna ulaganja u udjele UCITS fondova	6.806.477	12.711.596

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.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

10. Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima

<i>Ulaganja u udjele slične UCITS fondovima</i>	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Inozemni izdavatelji	647.130	776.474
Ukupna ulaganja u udjele slične UCITS fondovima	647.130	776.474

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

Udjeli otvorenih AIF-a i poslovni udjeli zatvorenih AIF-a	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Udjeli otvorenih AIF-a - inozemni izdavatelji	1.086.583	1.424.746
Udjeli otvorenih AIF-a - domaći izdavatelji	529.996	611.352
Ukupna ulaganja u udjele otvorenih AIF-a i poslovne udjele zatvorenih AIF-a	1.616.579	2.036.098

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 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

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 2023. iznosi 213.470 eura (31. prosinca 2022. godine: 74.348 eura). Na dan 31. prosinca 2023. godine Fond ima dvije put opcije na indeks u iznosu 213.470 eura (31. prosinca 2022. godine Fond ima jednu put opciju na indeks u iznosu 74.348 eura). Od ukupne izvanbilančne evidencije Fonda u iznosu od 15.187.922 eura (31. prosinca 2022. godine: 3.467.092 eura) na dan 31. prosinca 2023. ugovorena vrijednost izvedenih financijskih instrumenata prikazanih u imovini iznosila je 15.187.922 eura (31. prosinca 2022. godine: 3.467.092 eura).

13. Ostala imovina

Ostala imovina	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Ostala potraživanja s osnove ulaganja	145.786	17.438
Potraživanja za dividende	2.388	10.024
Potraživanja s osnove promjene članstva	41.747	218.292
Ukupno	189.921	245.754

14. Obveze prema mirovinskom društvu

Obveza prema Društvu za upravljanje fondom iznosi 19.104 eura (31. prosinca 2022. godine: 11.304 eura) i odnosi se na naknadu za mjesec prosinac 2023. godine. Naknada za upravljanje se izračunava za svaki dan prilikom izračuna neto imovine Fonda i plaća se mjesečno, drugi radni dan u tekućem mjesecu za prethodni mjesec.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

15. Obveze prema depozitaru

Obveze prema depozitaru iznose 1.203 eura (31. prosinca 2022. godine: 628 eura) i odnose se na naknadu za mjesec prosinac 2023. 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 2022.	31. prosinca 2023.
Neto imovina mirovinskog fonda na početku razdoblja	35.138.910	49.552.443
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	1.502.125,7821	2.212.284,7684
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja (u eurima)	23,3928	22,3988
Neto imovina mirovinskog fonda na kraju razdoblja	49.552.443	85.072.810
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	2.212.284,7684	3.276.720,1046
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja (u eurima)	22,3988	25,9628

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 do 31. prosinca 2023. godine REGOS obračunava ulaznu naknadu te ju plaća izravno društvu koje upravlja mirovinskim fondom. Izmjenom Zakona ukida se ulazna naknada na uplaćene doprinose. Sredstva na računu kod mirovinskog fonda članovi mogu koristiti sukladno odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14, 93/15, 64/18, 115/18, 58/20). Svi uplaćeni doprinosi preračunavaju se u obračunske jedinice prema vrijednosti jedinice na dan uplate. Svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni dio neto imovine fonda. U slučaju da pojedinac odluči promijeniti odabrani obvezni mirovinski fond ukupni iznos sa njegova računa se uplaćuje REGOS-u. Sukladno odredbama Zakona, REGOS obračunava izlaznu naknadu te ju izravno uplaćuje društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, a preostali iznos novoizabranom fondu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

17. Realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata

Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	2022.	2023.
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	517.735	1.054.946
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz OSD	41.264	246.062
Ulaganja u investicijske fondove	42.066	160.053
Ulaganja u izvedene financijske instrumente	488.486	113.919
Ukupno realizirani dobiti od financijskih instrumenata	1.089.551	1.574.979
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	-320.508	-271.643
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz OSD	-162.380	-4.432
Ulaganja u investicijske fondove	-313.156	-20.650
Ulaganja u izvedene financijske instrumente	-103.442	-736.275
Ukupno realizirani gubici od financijskih instrumenata	-899.486	-1.033.000
Ukupno neto realizirani dobiti (gubici)	190.065	541.980

18. Nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata

Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	2022.	2023.
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	919.205	5.311.416
Ulaganja u investicijske fondove	194.459	1.654.063
Ulaganja u izvedene financijske instrumente	15.724	-
Ukupno nerealizirani dobiti	1.129.388	6.965.479
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	-1.664.942	-273.731
Ulaganja u investicijske fondove	-626.904	-76.050
Ulaganja u izvedene financijske instrumente	-	-121.342
Ukupno nerealizirani gubici	-2.291.846	-471.123
Ukupno neto nerealizirani dobiti (gubici)	-1.162.458	6.494.356

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

19. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)

<i>Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)</i>	2022.	2023.
- Obveznica – po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	301.458	668.587
- Obveznica – amortizirani trošak	40.787	49.274
- Depozit	802	100.071
- A vista depozita	1.827	74.528
Ukupno	344.874	892.460

20. Prihod od dividendi

Prihod od dividendi iznosi 881.340 eura (2022. godine: 567.073 eura) i odnosi se na dividende od domaćih i inozemnih vlasničkih vrijednosnih papira i inozemnih investicijskih fondova koji su imali isplatu dividende.

21. Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom

Rashodi s osnove naknade za upravljanje za 2023. godinu iznose 178.522 eura (2022. godine: 111.163 eura) i računaju se prema odredbama Statuta Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

22. Povezane strane

U skladu sa važećim Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, povezane strane su Društvo za upravljanje fondom, vlasnici Društva za upravljanje i njima povezane osobe, članovi Uprave i Nadzornog odbora društva i njihovi bračni drugovi ili srodnici do uključujući drugog koljena ili druge osobe koje imaju mogućnost utjecaja na odluke Društva za upravljanje i Fonda te Depozitar. Budući da je vlasnička struktura Društva disperzirana, a ni jedan vlasnik nema pojedinačnu kao ni zajedničku kontrolu, smatra se da Društvo nema krajnjeg vlasnika odnosno krajnje kontrolno društvo.

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

<i>Transakcije sa povezanim osobama:</i>	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
<i>ERSTE d.o.o. društvo za upravljanje Fondom</i>		
Rashodi		
S osnove upravljanja Fondom	111.163	178.522
Obveze		
S osnove upravljanja Fondom	11.304	19.104
<i>Vlasnici društva za upravljanje Erste & Steiermaerkische bank d.d.</i>		
Rashodi		
Brokerska provizija	5.224	11.191
Realizirani gubici po izvedenicama	137	-
Prihodi		
Realizirani dobiti po izvedenicama	2.844	-
<i>Erste Group Bank AG</i>		
Rashodi		
Brokerska provizija	5.525	6.267
<i>Depozitar OTP banka d.d.</i>		
Rashodi		
Naknada depozitaru	6.176	10.437
Transakcijski troškovi	9.586	8.073
Prihodi		
A vista kamata i kamata na depozite	733	58.717
Obveze		
Naknada depozitaru	628	1.203
Transakcijski troškovi	796	698
Imovina		
Novčana sredstva	2.391.698	3.456.369

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Cilj upravljanja rizicima je identifikacija, procjena, analiza, mjerenje i kontrola izloženosti kreditnim, tržišnim, operativnim, rizicima likvidnosti i ostalim rizicima radi efikasnog upravljanja 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 uloženi novčanih sredstava na srednji rok, umjereno konzervativnom strategijom ulaganja, radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda. Investicijski cilj se ostvaruje pretežnim ulaganjem u dužničke vrijednosne papire, vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, sukladno ograničenjima ulaganja iz Zakona, podzakonskih akata i ovog Statuta.

Društvo će ulaganjem dovoljnog dijela portfelja u likvidne vrijednosne papire osigurati pravovremenu isplatu sredstava članova koji izlaze iz fonda u pojedinom vremenskom roku. Društvo će upravljati Fondom na način da je Fond sposoban pravodobno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti). Funkciju upravljanja rizicima obnaša Odjel za nadzor i kontrolu rizika. Sustav upravljanja rizicima opisan je Politikom i procedurom 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 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 2023. godinu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

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 (+/-)
	%	31.12.2022. EUR	%	31.12.2023. EUR
DAX	6,85%	333.697	3,41%	534.301
CAC	5,68%	275.711	2,77%	429.810
EUROSTOXX 50	6,66%	319.835	2,98%	462.999
S&P 500	7,11%	377.471	5,36%	881.819
CROBEX	4,24%	345.691	5,38%	697.919

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 financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Koncentracija rizika promjene cijena dionica (nastavak)

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Hrvatska	62,03%	58,78%
Slovenija	14,54%	19,05%
SAD	20,58%	18,54%
Francuska	-	1,45%
Njemačka	0,22%	-
Italija	1,24%	0,47%
Švicarska	1,39%	1,71%
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 2022.	31. prosinca 2023.
Komunikacije	6,63%	4,67%
Potrošačka roba, neciklička	13,08%	12,60%
Energija	11,91%	10,29%
Industrija	5,02%	9,55%
Financije	25,07%	28,72%
Potrošna dobra, ciklička	29,47%	27,97%
Tehnologija	8,38%	6,18%
Osnovni materijali	0,45%	-
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 euro, ali je mali dio ulaganja u financijske instrumente denominiran je u stranim valutama, pretežito u dolarima (USD). Ove pozicije preračunavaju se u eure primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Tečajne razlike nastale svođenjem imovine i obveza u eure na datum bilance uključene su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti fonda, ali ne utječu na novčane tokove. Fond je tijekom 2022. i 2023. godine koristio derivatne instrumente (forwarde i FX swapove) za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Ukupna imovina i obveze u stranim valutama i domaćoj valuti (u tisućama eura) na dan 31. prosinca 2022. godine:

	EUR	USD	Ostale valute	HRK	Ukupno
IMOVINA					
Novac i sredstva na računima kod banaka	314.020	250.095	68.162	2.064.369	2.696.646
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	11.036.710	4.726.127	135.897	11.245.477	27.144.211
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	8.705.395	-	1.136.794	4.367.176	14.209.365
Vrijednosnice po amortiziranom trošku	2.294.945	-	-	-	2.294.945
Izvedeni financijski instrumenti	-	74.348	-	-	74.348
Depoziti kod kreditnih institucija	700.245	-	-	2.256.291	2.956.536
Ostala potraživanja	493	2.388	-	187.040	189.921
UKUPNA IMOVINA (1)	23.051.808	5.052.958	1.340.853	20.120.353	49.565.972
Obveze					
Obveze prema mirovinskom društvu	-	-	-	11.304	11.304
Obveze prema depozitaru	-	-	-	628	628
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	-	-	-	307	307
Ostale obveze mirovinskog fonda	493	-	-	797	1.290
	493	-	-	13.036	13.529
Sredstva vlasnika udjela u Fondu					
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	43.012.039	43.012.039
Revalorizacija po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	-	-1.093.439	-1.093.439
Dobit tekuće godine	-	-	-	-139.227	-139.227
Akumulirani dobiti	-	-	-	7.773.070	7.773.070
	-	-	-	373.352.886	373.352.886
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	493	-	-	49.565.479	49.565.972
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2022. PRIJE UTJECAJA DERIVATA(1) – (2)	23.051.315	5.052.958	1.340.853	-29.445.126	-
Utjecaj derivata:					
Iznos valute kupljene u budućnosti	-	-	-	-	-
Iznos valute prodane u budućnosti	-	-	-	-	-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Ukupna imovina i obveze u stranim valutama i domaćoj valuti (u tisućama eura) na dan 31. prosinca 2023. godine:

	EUR	USD	Ostale valute	Ukupno
IMOVINA				
Novac i sredstva na računima kod banaka	3.427.270	110.651	2.090	3.540.011
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	36.895.090	6.544.435	327.790	43.767.315
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	27.966.686	1.289.125	-	29.255.811
Vrijednosnice po amortiziranom trošku	2.298.275	-	-	2.298.275
Izvedeni financijski instrumenti	-	213.470	-	213.470
Depoziti kod kreditnih institucija	5.788.821	-	-	5.788.821
Ostala potraživanja	242.609	3.145	-	245.754
UKUPNA IMOVINA (1)	76.618.751	8.160.826	329.880	85.109.457
Obveze				
Obveze prema mirovinskom društvu	19.104	-	-	19.104
Obveze prema depozitaru	1.203	-	-	1.203
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	4.392	-	-	4.392
Ostale obveze mirovinskog fonda	11.948	-	-	11.948
	36.647	-	-	36.647
Sredstva vlasnika udjela u Fondu				
Izdane obračunske jedinice	68.955.066	-	-	68.955.066
Revalorizacija po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	125.082	-	-	125.082
Dobit tekuće godine	8.358.819	-	-	8.358.819
Akumulirani dobici	7.633.843	-	-	7.633.843
	85.072.810	-	-	85.072.810
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	85.109.457	-	-	85.109.457
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2022. PRIJE UTJECAJA DERIVATA(1) – (2)	-8.490.706	8.160.826	329.880	-
Utjecaj derivata:				
Iznos valute kupljene u budućnosti	-	-	-	-
Iznos valute prodane u budućnosti	-	-	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

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
31.12.2022.	%	EUR
EUR	+/-1%	230.518 / - 230.518
USD	+/-1%	50.530 / - 50.530
	Promjena tečaja	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit
31.12.2023.	%	EUR
USD	+/-1%	81.608 / - 81.608

Uvođenjem EUR-a kao službene valute u Republici Hrvatskoj 1. siječnja 2023. godine valutni rizik koji je proizlazio iz imovine u fondu denominirane u EUR je u potpunosti nestao.

Kamatni rizik

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

Na dan 31. prosinca 2022.	0-3 mjeseca	3-6 mjeseci	6-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Bez kamatnog rizika	Ukupno	Fiksna kamatna stopa
IMOVINA								
Novac kod banaka	2.696.646	-	-	-	-	-	2.696.646	2.696.646
Depoziti kod kreditnih institucija	2.956.535	-	-	-	-	-	2.956.536	2.956.536
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	-	27.144.211	27.144.211	-
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	1.828.554	2.368.210	10.012.601	-	14.209.365	14.209.365
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	-	2.294.945	-	2.294.945	2.294.945
Izvedeni financijski instrumenti	74.348	-	-	-	-	-	74.348	74.348
Ostala potraživanja	189.921	-	-	-	-	-	189.921	189.921
UKUPNO	5.917.450	-	1.828.554	2.368.210	12.307.546	27.144.211	49.565.972	-
OBVEZE								
Obveze prema mirovinskom društvu	-	-	-	-	-	11.304	11.304	-
Obveze prema depozitaru	-	-	-	-	-	628	628	-
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	-	-	-	-	-	307	307	-
Ostale obveze mirovinskog fonda	-	-	-	-	-	1.290	1.290	-
UKUPNO	-	-	-	-	-	13.529	13.529	-
RAZLIKA	5.917.450	-	1.828.554	2.368.210	12.307.547	27.130.682	49.552.443	-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023.	0-3 mjeseca	3-6 mjeseci	6-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Bez kamatnog rizika	Ukupno	Fiksna kamatna stopa
IMOVINA								
Novac kod banaka	3.540.011	-	-	-	-	-	3.540.011	3.540.011
Depoziti kod kreditnih institucija	5.788.821	-	-	-	-	-	5.788.821	5.788.821
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	-	43.767.314	43.767.314	-
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	692.671	1.440.411	8.671.999	18.450.731	-	29.255.812	29.255.812
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	503.204	1.795.071	-	2.298.275	2.298.275
Izvedeni financijski instrumenti	-	213.470	-	-	-	-	213.470	213.470
Ostala potraživanja	245.755	-	-	-	-	-	245.755	245.755
UKUPNO	9.574.587	906.141	1.440.411	9.175.203	20.245.802	43.767.314	85.109.458	
OBVEZE								
Obveze prema mirovinskom društvu	-	-	-	-	-	19.104	19.104	-
Obveze prema depozitaru	-	-	-	-	-	1.203	1.203	-
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	-	-	-	-	-	4.392	4.392	-
Ostale obveze mirovinskog fonda	-	-	-	-	-	11.949	11.949	-
UKUPNO	-	-	-	-	-	36.648	36.648	-
RAZLIKA	9.574.587	906.141	1.440.411	9.175.203	20.245.802	43.730.666	85.072.810	-

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

Kamatna stopa	Promjena kamatne stope bps (0,01%)	Učinak EUR 31. prosinca 2022.	Promjena kamatne stope bps (0,01%)	Učinak EUR 31. prosinca 2023.
HRK	+/-0,76%	-450.347 / 450.347	-	-
EUR	+/-0,77%	-143.080 / 143.080	+/-0,23%	-352.481 / 352.481
USD	+/-0,72%	-	+/-0,43%	-39.846 / 39.846

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

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. Značajni dio imovine Fonda je izrazito likvidan 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 ili ima neznčajne obveze u pogledu financijskih instrumenata, rizik proizlazi iz redovnog poslovanja Fonda i iz navedenih razloga, a poradi zadovoljavajuće likvidnosti Fonda, rizik je nizak.

Sljedeća tablica prikazuje ugovorna preostala dospijuća imovine i obveza:

31. prosinca 2022. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
Imovina						
Novac kod banaka	2.696.646	-	-	-	-	2.696.646
Depoziti kod kreditnih institucija	-	2.956.536	-	-	-	2.956.536
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	27.144.211	-	-	-	-	27.144.211
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	1.828.554	2.368.210	10.012.601	14.209.365
Izvedeni financijski instrumenti	74.348	-	-	-	-	74.348
Ostala potraživanja	-	189.921	-	-	-	189.921
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	-	2.294.945	2.294.945
UKUPNA IMOVINA (1)	29.915.205	3.146.457	1.828.554	2.368.210	12.307.546	49.565.972
Obveze						
Obveze prema mirovinskom društvu	-	11.304	-	-	-	11.304
Obveze prema depozitaru	-	628	-	-	-	628
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	-	307	-	-	-	307
Ostale obveze mirovinskog fonda	-	1.290	-	-	-	1.290
UKUPNE OBVEZE	-	13.529	-	-	-	13.529
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2022. (1) – (2)	29.915.205	3.132.928	1.828.554	2.368.210	12.307.546	49.552.443

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje ugovorna preostala dospjeća imovine i obveza:

31. prosinca 2023. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
Imovina						
Novac kod banaka	3.540.011	-	-	-	-	3.540.011
Depoziti kod kreditnih institucija	-	5.788.821	-	-	-	5.788.821
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	43.767.314	-	-	-	-	43.767.314
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	2.133.082	8.671.999	18.450.731	29.255.812
Izvedeni financijski instrumenti	-	-	213.470	-	-	213.470
Ostala potraživanja	-	245.754	-	-	-	245.754
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	503.204	1.795.071	2.298.275
UKUPNA IMOVINA (1)	47.307.325	6.034.575	2.346.552	9.175.203	20.245.802	85.109.457
Obveze						
Obveze prema mirovinskom društvu	-	19.104	-	-	-	19.104
Obveze prema depozitaru	-	1.203	-	-	-	1.203
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	-	11.949	-	-	-	11.949
Ostale obveze mirovinskog fonda	-	4.392	-	-	-	4.392
UKUPNE OBVEZE	-	36.648	-	-	-	36.648
NETO IZLOŽENOST NA DAN	47.307.325	5.997.927	2.346.552	9.175.203	20.245.802	85.072.809
31. PROSINCA 2022. (1) – (2)	47.307.325	5.997.927	2.346.552	9.175.203	20.245.802	85.072.809

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

Dospjeće obveza prema udjelničarima ovisi o vremenu njihovog umirovljenja. Zakon o mirovinskom osiguranju predviđa odlazak u mirovinu pet godina prije i pet godina nakon životne dobi službenog umirovljenja (65 godina za muškarce i 63 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 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Dospijeće novčanih tokova po dugoročnim obvezama udjelničarima na dan 31. prosinca 2022.:

	do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
Obveze prema udjelničarima s osnove izdanih jedinica			
Konzervativni scenarij	2.603.040	46.949.403	49.552.443
Optimalan scenarij	-	49.552.443	49.552.443

Dospijeće novčanih tokova po dugoročnim obvezama udjelničarima na dan 31. prosinca 2023.:

	do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
Obveze prema udjelničarima s osnove izdanih jedinica			
Konzervativni scenarij	3.299.274	81.773.536	85.072.810
Optimalan scenarij	-	85.072.810	85.072.810

Krajem 2023. godine kao i krajem 2022. 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 2023. godine kao i na kraju 2022. 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 uvrštenim 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 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

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 2022.	31. prosinca 2023.
Novac kod banaka	2.696.646	3.540.011
Depoziti kod kreditnih institucija	2.956.536	5.788.821
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	14.209.365	29.255.812
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	2.294.945	2.298.275
Potraživanje s osnove dividendi	2.388	10.023
UKUPNO	22.159.880	40.892.942

U 2023. novac na računu i depoziti u bankama nalazi se u bankama koje nemaju svoj kreditni rejting ali njihove matice imaju kreditni rejting BBB- (U 2022. 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 2022.	31. prosinca 2023.
B	1,80%	-
B+	-	1,95%
AA-	8,00%	-
AA	-	13,41%
AA+	-	12,97%
A-	9,95%	7,87%
A+	-	2,83%
BBB-	0,75%	-
BBB	-	4,47%
BBB+	76,32%	43,40%
Nema ocjene	3,18%	13,09%
UKUPNO	100,00%	100,00%

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

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Hrvatska	81,30%	51,01%
Luksemburg	-	9,21%
Supranacionalne organizacije	-	8,56%
SAD	-	4,41%
Francuska	-	4,19%
Slovenija	-	4,47%
Mađarska	0,75%	-
Rumunjska	-	5,35%
Slovačka	-	2,83%
Češka	8,00%	-
Poljska	9,95%	9,96%
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).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Država	95,02%	80,48%
Komunalne usluge	1,80%	1,95%
Energija	0,89%	0,42%
Potrošna dobra, ciklička	1,15%	-
Potrošna dobra, neciklička	-	0,50%
Financije	-	16,07%
Tehnologija	1,14%	0,58%
UKUPNO	100,00%	100,00%

Na dan 31. prosinca 2023. godine Fond nema dospjela, a nenaplaćena potraživanja (na dan 31. prosinca 2022. godine Fond nije imao dospjela, a nenaplaćena potraživanja). Na dan 31. prosinca 2023. godine Fond nema dospjela, a neispravljena potraživanja (na dan 31. prosinca 2022. godine Fond nije imao dospjela, a neispravljena 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 korištenjem barem jedne opće prihvaćene metode vrednovanja: metoda diskontiranog novčanog toka, usporedba tržišnih multiplikatora, usporedba transakcijskih multiplikatora, SOTP analiza, likvidacijska vrijednost. Društvo za upravljanje fondom smatra da iskazane vrijednosti odražavaju fer vrijednosti financijskih instrumenata. Ukoliko postoje dostupni podaci preferirana metoda procjene je vagani prosjek metode tržišnih multiplikatora i metode diskontiranog novčanog toka. Metoda transakcijskih multiplikatora koristi se u iznimnim slučajevima kada je izvjesno preuzimanje ili kada ne postoji pouzdan način da se izračuna vrijednost prethodno navedenim metodama. SOTP metoda koristi se kada kompanija koja je predmet vrednovanja ima jasno odvojene segmente poslovanja ili drugi način definirane cjeline za koje postoji dovoljno podataka da se odvojeno vrednuju i na taj način dobije detaljniji uvid u kompoziciju vrijednosti, a može se koristiti kao dio metode tržišnih multiplikatora ili metode diskontiranog novčanog toka gdje se svi segmenti vrednuju jednom od tih metoda. Likvidacijska metoda koristi se za društva u likvidaciji ili za koje je likvidacija izvjesna.

Na dan 31. prosinca 2023. godine i na dan 31. prosinca 2022. 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

24. Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

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

Na dan 31. prosinca 2022.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	UKUPNO
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dionice domaćih dioničkih društava	7.534.970	3.676.573	-	11.211.543
Dionice inozemnih dioničkih društava	6.862.482	-	-	6.862.482
Udjeli UCITS fondova inozemni izdavatelji	6.632.893	-	-	6.632.893
Udjeli UCITS fondova domaći izdavatelji	173.584	-	-	173.584
Udjeli fondova sličnih UCITS inozemni izdavatelji	647.130	-	-	647.130
Udjeli AIF fondova inozemni izdavatelji	-	-	1.086.583	1.086.583
Udjeli AIF fondova domaći izdavatelji	-	-	529.996	529.996
Izvedeni financijski instrumenti	74.348	-	-	74.348
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	21.925.407	3.676.573	1.616.579	27.218.559
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit				
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	-	707.456	-	707.456
Obveznice Republike Hrvatske	1.963.327	8.881.618	-	10.844.945
Obveznice Mađarske	106.733	-	-	106.733
Obveznice Češke	1.136.794	-	-	1.136.794
Obveznice Poljske	1.413.438	-	-	1.413.438
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	4.620.292	9.589.074	-	14.209.366
UKUPNO	26.545.699	13.265.647	1.616.579	41.427.925
Na dan 31. prosinca 2023.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	UKUPNO
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dionice domaćih dioničkih društava	12.863.629	3.738.121	-	16.601.750
Dionice inozemnih dioničkih društava	11.641.397	-	-	11.641.397
Udjeli UCITS fondova inozemni izdavatelji	11.528.369	-	-	11.528.369
Udjeli UCITS fondova domaći izdavatelji	455.967	-	-	455.967
Udjeli fondova sličnih UCITS inozemni izdavatelji	1.503.734	-	-	1.503.734
Udjeli AIF fondova inozemni izdavatelji	-	-	1.424.746	1.424.746
Udjeli AIF fondova domaći izdavatelji	-	-	611.352	611.352
Izvedeni financijski instrumenti	213.469	-	-	213.469
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	38.206.565	3.738.121	2.036.098	43.980.784
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit				
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	1.214.905	1.010.253	-	2.225.158
Obveznice Republike Hrvatske	3.083.488	9.614.474	-	12.697.962
Obveznice Poljske	2.302.969	-	-	2.302.969
Obveznice inozemnih gospodarskih subjekata	2.875.311	610.225	-	3.485.536
Obveznice EU	5.199.660	-	-	5.199.660
Obveznice Francuske	1.226.610	-	-	1.226.610
Obveznice Slovačke	828.791	-	-	828.791
Obveznice SAD	1.289.125	-	-	1.289.125
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	18.020.859	11.234.952	-	29.255.811
UKUPNO	56.227.424	14.973.073	2.036.098	73.236.595

Na dan 31.12.2023. vrijednost imovine mjerene po amortiziranom trošku iznosila je 2.298.275 eura (2022. godina: 2.294.945 eura). Da je ta imovina mjerena po fer vrijednosti njena vrijednost bi bila 2.074.462 eura (2022. godina: 1.958.823 eura).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2022. 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	
	2022.	2023.	2022.	2023.
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dionice domaćih dioničkih društava	1.003.402	-	-	369.610
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit				
Obveznice Republike Hrvatske	707.751	1.567.767	-	2.599.260
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	125.760	-		

Pregled Razine 3

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

	2022.		2023.	
	Investicijski fondovi	Ukupno	Investicijski fondovi	Ukupno
Na početku izvještajnog razdoblja	255.653	255.653	1.616.579	1.616.579
Dobici kroz račun dobiti i gubitka	91.839	91.839	105.456	105.456
Kupnja	1.293.681	1.293.681	314.062	314.062
Prodaja	-24.594	-24.594	-	-
Na kraju izvještajnog razdoblja	1.616.579	1.616.579	2.036.097	2.036.097

U Razini 3 nalazi se ulaganje u fondove rizičnog kapitala. Društvo takve fondove vrednuje po cijeni i/ili iznosu koji objavljuje društvo za upravljanje takvim fondom, što je ujedno i ključna pretpostavka vrednovanja budući da ulaganja takvih fondova u pravilu nisu uvrštena na tržište te podaci o njima nisu javno dostupni. Tijekom razdoblja vršene su kupnje udjela u fondovima, te u inozemne alternativne investicijske fondove, no nije bilo transfera financijskih instrumenata iz ove razine niti prijelaza u nju. Kada bi se NAV tih fondova povećao/smanjio za 10% ostala sveobuhvatna dobit bila bi viša/niža za 203.610 eura.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

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 2023. godine nisu se značajno mijenjali u usporedbi s 2022. godinom.

26. Događaji nakon datuma bilance

Dana 1. siječnja 2024. godine na snagu stupa novi Zakon o obveznim mirovinskim fondovima. Najznačajnija izmjena za članove koja se tiče poslovanja Fonda je ukidanje ulazne naknade obračunate na uplate doprinosa u II stup mirovinskog osiguranja te nova dinamika smanjenja naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, čime se ista smanjuje za 0,01 postotni bod svake godine do konačnog smanjenja na 0,20%. Fondu je zbog daljnjeg diverzificiranja ulaganja dozvoljeno ulaganje u nove klase imovine, kao što su nekretnine - poslovne zgrade sa stabilnim prinosima, te pokrivena hipotekarne obveznice. Članovima je omogućeno fleksibilnije mijenjanje kategorija fondova i društava za upravljanje.