ERSTE ZATVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND

Godišnji izvještaj za 2024. godinu

Sadržaj

	Stranica
Izvještaj neovisnog revizora	1
Odgovornost za godišnje financijske izvještaje	7
Izvještaj poslovodstva za 2024. godinu	8
Izvještaj o financijskom položaju	14
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	15
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	16
Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda	17
Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda	18
Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza fonda	19
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje	20

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

VLASNICIMA FONDA ERSTE ZATVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

MIŠLJENJE

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. fonda Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond („Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2024. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda, izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda, izvještaj o vrednovanju imovine i obveza Fonda za tada završenu godinu te bilješke uz godišnje financijske izvještaje, uključujući i značajne računovodstvene politike.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2024. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj kako je definirano u bilješci 2. Osnova za sastavljanje ovih godišnjih financijskih izvještaja.

OSNOVA ZA MIŠLJENJE

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su podrobnije opisane u našem izvješću revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (s Međunarodnim standardima neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) (IESBA Kodeks), kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

KLJUČNA REVIZIJSKA PITANJA

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

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
Fer vrijednost financijske imovine U godišnjim financijskim izvještajima na 31. prosinca 2024. godine Fond ima iskazano 9.743.103 eura prenosivih dužničkih i vlasničkih vrijednosnih papira od čega se iznos od 9.246.756 eura odnosi na vrijednosne papire kojima se trguje na uređenom tržištu i koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. 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. Fer vrednovanje financijske imovine predstavlja ključno revizijsko pitanje zbog svoje značajnosti, korištenja prosudbi prilikom utvrđivanja fer vrijednosti te subjektivnosti takvih procjena. **Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima** Vidjeti bilješke *3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama*, *7. Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti* i *21. Fer vrijednost financijskih instrumenata* u godišnjim financijskim izvještajima.	**Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:** - Snimanje sustava unutarnjih kontrola i testiranje operativne učinkovitosti odabranih kontrola procjene tržišta kao aktivnog ili neaktivnog i kontrolu provjere točnosti cijena korištenih u procjenama svakog pojedinog financijskog instrumenta; - Pregled dobivene analitike financijskih instrumenata i klasifikacije financijskih instrumenata; - Provjeru usklađenosti cijena financijskih instrumenta u odnosu na tržišne cijene vidljive na aktivnom tržištu; - Provjeru točnosti izračuna procjena vrijednosti financijskog instrumenta koji ne kotiraju na aktivnom tržištu, ocjenu razumnosti odabranog modela procjene, ključnih pretpostavki i ocjena korištenih u modelima procjene, te usporedbu rezultata odabranog uzorka procjena sa rezultatima procjena koje smo sami napravili i to za financijske instrumente koji se vrednuju po fer vrijednosti a kotiraju na neaktivnom tržištu; - Provjeru točnosti i cjelovitosti odabranog uzorka iz dobivene analitike financijskih instrumenata pribavljanjem neovisnih potvrda stanja; - Provjeru usklađenosti dobivene analitike financijskih instrumenata s pravilima Fonda odnosno računovodstvenim politikama Fonda; - Pregled vezanih bilješki uz godišnje financijske izvještaje i ocjena prikladnosti objava.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

OSTALA PITANJA

Godišnje financijske izvještaje Fonda za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine revidiralo je drugo revizorsko društvo, PricewaterhouseCoopers d.o.o., koje je izrazilo nemodificirano mišljenje o tim godišnjim financijskim izvještajima 19. travnja 2024. godine.

OSTALE INFORMACIJE

Uprava ERSTE d.o.o. – društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo za upravljanje") je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju informacije uključene u Godišnji Izvještaj, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima. Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvještaja poslovodstva, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru je li Izvještaj poslovodstva sastavljen u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvještaju poslovodstva usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima; te

2. je priloženi Izvještaj poslovodstva sastavljen u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije godišnjih financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvještaju poslovodstva. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

ODGOVORNOSTI UPRAVE I ONIH KOJI SU ZADUŽENI ZA UPRAVLJANJE ZA GODIŠNJE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz godišnjih 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 godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Fonda.

ODGOVORNOSTI REVIZORA ZA REVIZIJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

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

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

- prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerne propuste, pogrešna prikazivanja ili zaobilaženje internih kontrola.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

ODGOVORNOSTI REVIZORA ZA REVIZIJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA (NASTAVAK)

- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje 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 kako bi se uklonile prijetnje neovisnosti, te povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću 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 revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

1. Na dan 20. rujna 2024. godine imenovala nas je Skupština društva ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, da obavimo reviziju godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2024. godinu, što predstavlja našu prvu godinu angažmana.

2. Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor društva ERSTE d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

3. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2024. godinu i datuma ovog izvješća nismo Fondu pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Fond.

U Zagrebu, 29. travnja 2025. godine

PKF FACT revizija d.o.o.
Zadarska ulica 80
10 000 Zagreb

PKF FACT revizija d.o.o.
ZAGREB, OIB: 66538063056
4

Jeni Krstičević,
Predsjednica Uprave

Jeni Krstičević,
Ovlašteni revizor

Odgovornost za godišnje financijske izvještaje

Uprava ERSTE d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo za upravljanje") odgovorna je za upravljanje Fondom u skladu sa Statutom i Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN br. 19/14, 29/18, 115/18 i 156/23). Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi godišnje 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, polugodišnjim i drugim izvještajima dobrovoljnih mirovinskih fondova (Narodne novine 104/17, 98/20, 146/22 i 62/24) ("zakonska računovodstvena regulativa mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj"), te je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih godišnjih 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 godišnjih financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

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

Odobreno od strane Uprave Erste d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, u ime Erste zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda:

Petar Vlaić	Nataša Ivanović	Senka Fekeža Klemen
Predsjednik Uprave	Članica Uprave	Članica Uprave

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

Zagreb, 25. travnja 2025. godine

Nastanak i povijest

Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond (dalje: "Fond" ili "Erste ZDMF") je 20. studenog 2015. godine osnovalo društvo Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima ("Društvo") na temelju odobrenja za osnivanje mirovinskog fonda i obavljanje poslova upravljanja mirovinskim fondom koje je izdala Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("HANFA"). Fond je počeo sa radom prvom uplatom od strane pokrovitelja Fonda dana 29. prosinca 2015. godine.
Nadzor nad Fondom vrši Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku: „HANFA").

Pokrovitelj Fonda

Pokrovitelj Fonda je Erste&Steiermärkische Bank d.d., Rijeka, Jadranski trg 3/a, OIB 23057039320 (dalje u tekstu: Banka ili Pokrovitelj).

Prava i obveze pokrovitelja Fonda pored Banke preuzeo je i:

- Erste Asset Management d.o.o., Zagreb, Ivana Lučića 2a, OIB: 68572873963
- Erste Group IT HR d.o.o., Bjelovar, Jurja Haulika 19A, OIB: 48176913418 do 31.12.2023. nakon čega se društvo pripaja Erste&Steiermärkische Bank d.d.
- ERSTE GROUP CARD PROCESSOR d.o.o., Zagreb, Radnička cesta 45, OIB:
- ERSTE CARD CLUB d.o.o, Zagreb, Ulica Frana Folnegovića 6, OIB: 85941596441
- Erste & Steiermärkische S-Leasing d.o.o., Zagreb, Zelinska ulica 3, OIB: 46550671661
- Procurement Services HR d.o.o., Zagreb, Ivana Lučića 2, OIB: 48555998017
- ERSTE NEKRETNINE d.o.o., Zagreb, Ulica Ivana Lučića 2, OIB: 12103019543

Prava i obveze Pokrovitelja Fonda pored Banke može preuzeti i drugo trgovačko društvo u kojem Banka ima udio u temeljnom kapitalu od najmanje 25% trgovačka društva u kojima neki od dioničara Banke, do četvrtog stupnja povezanosti, posredno ili neposredno, ima udio u temeljnom kapitalu od najmanje 25%, te drugo društvo koje temeljem posebnog odnosa i privole Pokrovitelja i Društva preuzme prava i obveze pokrovitelja Fonda (dalje u tekstu: Član Grupe). U slučaju da koji Član Grupe pored Banke preuzme prava i obveze pokrovitelja Fonda, Društvo će o istome odmah po valjanom pristupanju, izdati obavijest na svojoj internetskoj stranici, te će u razumnom roku izraditi i na propisan način objaviti izmjene ovog Statuta.
Fond je namijenjen svim osobama u radnom odnosu u određenom Pokrovitelju. Fondom upravlja Društvo u svoje ime, a za račun Članova Fonda.
Radi ostvarivanja dugoročnog cilja Fonda, prilikom ulaganja imovine Fonda uvažavaju se sljedeća načela:

- sigurnosti, razboritosti i opreza,
- smanjivanja rizika raspršenošću ulaganja,
- održavanja odgovarajuće likvidnosti i solventnosti, te
- zabrane sukoba interesa.

Osnovne djelatnosti

Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond predstavlja zasebnu imovinu bez pravne osobnosti, i osnovan je radi prikupljanja novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova Fonda, uplatama doprinosa Pokrovitelja Fonda i ulaganja tih sredstava sa ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda. Fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju s obzirom na iznos sredstava na njihovom računu.

Osnovne djelatnosti (nastavak)

Društvo će najmanje jednom godišnje, putem svoje mrežne stranice, članovima Fonda učiniti dostupnim potvrdu koja će sadržavati podatke sukladno Zakonu i propisima, a to su, osim imena i prezimena člana i naziva fonda te naziva i sjedišta mirovinskog društva, broj udjela na osobnom računu člana, njegovu cijenu, vrijednost imovine koja se nalazi na osobnom računu člana kao i sve datume, iznose uplata i isplata obračunate ulazne i izlazne naknade te broj dodijeljenih udjela na osobni račun člana u odgovarajućem razdoblju. Ujedno, potvrda mora sadržavati i kratku informaciju o stanju mirovinskog društva i fonda, datum izdavanja potvrde te potpis ovlaštene osobe mirovinskog društva.

Društvo za upravljanje Fondom

Sukladno statutu Fonda i u skladu s odredbama Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN 19/14, 29/18, 115/18 i 156/23) ("Zakon"), Fondom upravlja Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo") Društvo jamči i odgovara za poslovanje Fonda, kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela u Fondu djelovanjem suprotnim Zakonu i Statutu Fonda. Sukladno Zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje koja se obračunava dnevno na ukupnu imovinu Fonda, umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja. Imovina Fonda vodi se 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.

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	do 13. lipnja 2024. godine
Branimir Britvić	Član	
Danijel Nestić	Član	do 27. srpnja 2023. godine
Dubravka Vlašić Pleše	Članica	od 19. rujna 2023. godine
Gerhard Maier	Član	do 30. prosinca 2024. godine

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 dobrovoljnog mirovinskog fonda te načinu i sadržaju izračuna pokazatelja ukupnih troškova dobrovoljnog mirovinskog fonda (NN 105/2024). Društvo je u ime Fonda dužno ovaj pokazatelj objaviti minimalno u sklopu revidiranih godišnjih izvještaja mirovinskog fonda. Za 2024. godinu on iznosi 1,5658% (za 2023. godinu: 1,6097%).

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 dospijeća potraživanja i obveza. Kvalitetnim upravljanjem ročnosti plasmana novčanih sredstava potrebno je osigurati pokrivanje nadolazećih obveza i uspostaviti razinu likvidnosti koja može ispuniti očekivane i neočekivane potrebe za novčanim sredstvima.

Kreditni rizik nastaje iz mogućnosti da se potraživanja Fondova po investicijama i s njima povezanim naknadama i kamatama, te prilikom trgovanja vrijednosnim papirima neće naplatiti u predviđenom iznosu i roku sukladno ugovoru, odnosno predstavlja rizik potencijalnog gubitka uslijed nepodmirenja obveze prema pojedinom Fondu. Kreditni rizik ovisi o kreditnoj sposobnosti izdavatelja vrijednosnih papira.

Rizik namire se pojavljuje kod trgovanja financijskim instrumentima, a ovisi o kreditnoj sposobnosti suprotne strane u trgovanju prilikom namire.

Tržišni rizici predstavljaju potencijalne učinke koje vanjski utjecaji imaju na vrijednost imovine Fondova i uzrokuju ih promjene cijena, volatilnosti i korelacija vrijednosnih papira, odnosno kretanja na financijskim tržištima. Upravljanje tržišnim rizicima je dio ukupne strategije upravljanja imovinom Fondova i kao takav u sebi sadrži kamatni rizik, valutni rizik, rizik promjene cijena vrijednosnih papira i rizik likvidnosti vrijednosnih papira.

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

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

Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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, obvenički 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.

Ciljevi i politike Fonda u upravljanju financijskim rizicima te izloženost Fonda tim rizicima detaljno su opisani u bilješci 20 u ovim financijskim izvještajima.

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja tijekom 2024. godine koja su izravno ili neizravno utjecala na poslovanje mirovinskog fonda

Nastavak rasta hrvatskog gospodarstva u 2024. nakon pozitivnih stopa rasta u prethodne tri godine, jednako kao i pozitivne stope rasta svjetskog gospodarstva u cjelini, su imale pozitivan utjecaj na poslovanje mirovinskih fondova tijekom protekle godine. U 2024. Republika Hrvatska je i četvrtu godinu zaredom zauzela mjesto najbržim rastućim gospodarstvima u Europi. Iako je dinamika godišnjeg rasta blago usporila u posljednjem tromjesečju, na razini cijele godine zabilježen je visok rast BDP-a od 3,8%.

Nastavak pada prosječne registrirane stope nezaposlenosti za 0,8 postotnih bodova u 2024., na povijesno niskih 5,3%, uz rast prosječne nominalne neto plaće na godišnjoj razini od 14,8% u 2024. (nakon što je ista u 2023. porasla skoro 13%), su pozitivno utjecali na povjerenje potrošača tako da je realni rast prometa u trgovini na malo u 2024. iznosio 7,3% (nakon rasta istog od 3,7% u 2023.) dok je industrijska proizvodnja u istom razdoblju zabilježila pad od 2,4%. Trendovi u indeksu fizičkog obujma industrijske proizvodnje tijekom prošle godine bili su u skladu i s ekonomskim trendovima kod najvažnijih trgovinskih partnera u EU gdje razni ekonomski pokazatelji već neko vrijeme signaliziraju izazovne poslovne uvjete u industrijskim (prerađivačkim) poduzećima. Od srpnja 2022., pokazatelj prerađivačke aktivnosti za europodručje zadržava se ispod granice od 50 bodova, koja razdvaja ekspanziju od kontrakcije aktivnosti. Oporavak potražnje važnih vanjskotrgovinskih partnera vrlo je neizvjestan, a očekivanja analitičara barem za 2025. godinu nisu optimistična. Pozitivan utjecaj na rast osobne potrošnje te raspoloživog dohotka ima i daljnji rast turizma u kojem je u 2024. zabilježeno 5,4% više dolazaka i 4,9% više noćenja nego u 2023. Očekivani rast turističkog prometa, nastavak priljeva sredstava iz EU te pozitivna kretanja na tržištu rada bi se trebala nastaviti i u idućim godinama tako da je procijenjeni rast BDP-a u 2025., prema procjenama Hrvatske narodne banke, na razini od 3,3% a u 2026. na razini od 3,0%.

Realni rast hrvatskog gospodarstva, niska stopa nezaposlenosti i visok rast prosječne plaće su imali značajan utjecaj na stopu inflacije u 2024. u kojoj je prosječan rast potrošačkih cijena iznosio 3% na godišnjoj razini. Najveći utjecaj na rast cijena tijekom 2024. bilježile su prosječne cijene usluga. U odnosu na 2023. cijene u ovoj kategoriji više su u prosjeku za 5,9% a procjena je analitičara da su doprinijele godišnjoj stopi inflacije u 2024. s više od 1,5 postotnih bodova. Nastavak cjenovnih pritisaka u uslugama povezan je i s rastom cijena u segmentu Restorana i hotela koje su u 2024. u prosjeku bile više 10,2%, podržane već navedenim pozitivnim kretanjima u turizmu.

Jednako kao i u 2023. hrvatsko dioničko tržište je i u 2024. zabilježilo pozitivnu izvedbu uz rast CROBEX indeksa od 25,9%. Ostvareni rast hrvatskog gospodarstva od 3,8% u 2024. i očekivani rast od 3,3% u 2025. odnosno 3,0% u 2026., još jedna uspješna turistička sezona uz pozitivne najave i za 2025., priljev kapitala iz Europske unije i vrlo niske stope nezaposlenosti i dalje održavaju optimizam među investitorima što se pozitivno odražava na izvedbu indeksa.

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja tijekom 2024. godine koja su izravno ili neizravno utjecala na poslovanje mirovinskog fonda (nastavak)

Krajem rujna 2024. godine javni dug Republike Hrvatske iznosio je u apsolutnom iznosu 49,98 mlrd. EUR što je 2,0 mlrd. EUR ili 4,2% više u odnosu na kraj rujna 2023. godine. Uslijed visokog rasta nominalnog BDP-a ukupan dug opće države na kraju trećeg tromjesečja 2024. godine spustio se ispod razine od 60% BDP-a te je iznosio je 59,7% BDP-a i bio je 3,6 postotnih bodova niži na godišnjoj razini. Zadržavanje visoke likvidnosti u financijskom sustavu, daljnja pozitivna kretanja u pogledu državnih financija i rast kreditnog rejtinga utjecale su i na pad prinosa na hrvatske državne desetogodišnje obveznice s 3,19% na 3,03% u 2024. godini.

Nakon relativno stabilne situacije u svjetskom gospodarstvu u 2023. isti trend se nastavio i u 2024. godini unatoč nizu specifičnih izazova s kojima su se suočavale pojedine ekonomije. Nastavak geopolitičkih napetosti (ukrajinsko-ruski sukob, sukobi na bliskom istoku) nije imao značajnije reperkusije na svjetsko gospodarstvo osim u izravno zahvaćenim područjima. Zadovoljavajuća opskrba i stabilne cijene energenata unatoč nametnutim sankcijama Rusiji te neometana svjetska trgovina na ključnim trgovačkim pravcima u Crvenom moru i Sueskom kanalu su doprinijeli stabilizaciji najvećih svjetskih gospodarstava i izbjegavanju ekonomskih šokova. Smirivanje inflacije u najvećim gospodarstvima je potaklo dio najvećih centralnih banaka (ECB, FED, kineska centralna banka) na smanjenje kamatnih stopa s ciljem poticanja gospodarstva i zadržavanja stopa nezaposlenosti na prihvatljivim razinama. Pojedine centralne banke (ECB, FED) nastavljaju s restriktivnom monetarnom politikom kroz smanjenje bilance i dopuštanje dospijeća prije kupljenih dužničkih vrijednosnih papira ali navedeno zasad nema učinak na otežavanje financiranja kako države tako i poslovnih subjekata na tržištu te osigurava potražnju za realnim dobrima i uslugama. Izuzetak su samo pojedina gospodarstva sa stopama inflacije većim od dugogodišnjeg prosjeka i izuzetno niskim kamatnim stopama, kao što primjerice japansko, u kojima centralna banka još uvijek provodi politiku podizanja kamatnih stopa s ciljem suzbijanja inflacije.

Zadržavanje pozitivnih stopa rasta BDP-a u većini gospodarstava te pozitivna očekivanja investitora oko budućeg rasta potaknutog tehnološkim napretkom i očekivanim ulaganjima u razvoj umjetne inteligencije su dovela do daljnjeg rasta većine svjetskih dioničkih indeksa u 2024., nakon vrlo dobre izvedbe u 2023. S&P500 je u 2024. porastao 23,3%, NASDAQ 28,6%, DAX 18,8% a NIKKEI225 19,2%. Osjetno lošiju izvedbu u 2024. je zabilježio francuski CAC40 indeks koji je u 2024. pao 2,2% uslijed političkih izazova koji imaju negativan utjecaj na francusku ekonomiju.

Stabilno stanje u svjetskoj ekonomiji se odražava i na obveznička tržišta, uz primjetan rast prinosa ali zasad još uvijek bez indikacija o većim gubicima po obvezničkim portfeljima. Prinos na njemačku desetogodišnju obveznicu u 2024. godini povećan je sa 2,02% na 2,37% dok je prinos na američku desetogodišnju obveznicu u 2024. godini povećan sa 3,88% na 4,57% a na francusku s 2,56% na 3,20%. Osjetno veći rast prinosa na američke i francuske dužničke vrijednosne papire je rezultat političkih nestabilnosti u navedenim državama što se odražava i na premiju rizika koju investitori traže za ulaganje u navedene vrijednosne papire.

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 uravnoteženu strategiju ulaganja Fonda, investicijski cilj se ostvaruje ulaganjem u dužničke vrijednosne papire minimalno 40% imovine, vlasničke vrijednosne papire najmanje 30% imovine, te ulaganjem u udjele investicijskih fondova te instrumente tržišta novca uz aktivno upravljanje valutnom izloženosti.
Fond je na kraju godine imao 48,94% imovine uložene u vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, 46,20% u dužničke vrijednosne papire od čega 43,24% državne obveznice, a 2,95% u korporativne obveznice te 4,86% u instrumente tržišta novca.
Obzirom na makroekonomska kretanja te geopolitičku situaciju, Fond se tokom godine aktivnije prilagođavao situaciji. Na razini godine povećana je izloženost obvezničkom tržištu EMU i Slovenije, dok je smanjena izloženost SAD-u. Proteklu godinu je sveukupno karakteriziralo blago ubrzavanje gospodarskog rasta i stabilizacija inflacije te smanjenje referentnih stopa od strane centralnih banaka, no također su bili prisutni značajni rizici u vidu rastućih deficita te povremeno snažnih inflatornih očekivanja i geopolitičkih rizika. U situaciji kada su se očekivanja rasta gospodarstava, inflacije i poteza centralnih banaka više puta mijenjala, Fond je aktivnije upravljao obvezničkim dijelom portfelja, skraćujući duraciju u prvom dijelu godine te produljujući duraciju sredinom godine. Obzirom na povoljno makroekonomsko okruženje, generalno dobre financijske rezultate kompanija kao i očekivanja rasta budućih zarada poduzeća, povećana je ukupna dionička izloženost. Regionalna izloženosti je prilagođena na način da je povećana izloženost hrvatskom, američkom i slovenskom dioničkom tržištu. Fond je tokom godine držao značajniju izloženost instrumentima tržišta novca kako bi mogao adekvatno reagirati na eventualne distorzije na tržištima.

Navedenim strategijama te investicijskim odlukama Fond je u prethodnom razdoblju ostvario prinos od 10,29%.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Nije primjenjivo na Fond.

Otkup vlastitih dionica

Nije primjenjivo na Fond.

Podružnice poduzetnika

Nije primjenjivo na Fond.

Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
Izvještaj o financijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2024. godine
(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

POZICIJA	Bilješke	AOP	31.12.2023.	31.12.2024.
Imovina fonda				
Novčana sredstva	5	1	991.486	625.962
Depoziti kod kreditnih institucija	6	2	445.188	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		3	-	-
Prenosivi vrijednosni papiri (Σ AOP5+AOP9)		4	**7.303.988**	**9.743.103**
- koji se vrednuju po fer vrijednosti (AOP6 do AOP8)	7	5	6.808.153	9.246.756
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		6	6.808.153	9.246.756
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		7	-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		8	-	-
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	8	9	495.835	496.347
Instrumenti tržišta novca		10	-	-
Udjeli UCITS fondova	9	11	1.613.857	2.314.023
Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima		12	-	-
Udjeli alternativnih investicijskih fondova		13	-	-
Izvedeni financijski instrumenti		14	-	-
Ostala financijska imovina		15	-	-
Ostala imovina	10	16	5.031	6.978
UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+(Σ od AOP10 do AOP16))		17	**10.359.550**	**12.690.066**
Izvanbilančna evidencija aktiva		18	-	-
Obveze fonda		19		
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		20	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		21	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku		22	-	-
Obveze prema mirovinskom društvu	11	23	12.428	15.507
Obveze prema depozitaru	12	24	141	176
Obveze imateljima udjela		25	-	-
Ostale obveze fonda		26	2.164	812
Ukupno obveze fonda (ΣAOP20 do AOP26)		27	**14.733**	**16.495**
Neto imovina fonda (AOP17-AOP27)	13	28	**10.344.817**	**12.673.571**
Broj izdanih udjela		29	**471.874,0541**	**524.182,7523**
Cijena udjela fonda (AOP28/AOP29)		30	**21,9228**	**24,1778**
Obveze fonda prema izvorima imovine		31		
Novčani primici (AOP33+AOP34+AOP35)		32	**8.726.441**	**10.110.596**
Novčani primici s osnova uplata na osobni račun člana		33	7.689.371	8.901.281
Novčani primici s osnove promjene članstva		34	141.264	164.169
Novčani primici po osnovi državnih poticaja		35	895.806	1.045.146
Novčani izdaci (AOP37+AOP38+AOP39)		36	**-331.261**	**-466.584**
Novčani izdaci s osnova isplata mirovina		37	-214.772	-256.771
Novčani izdaci s osnove promjene članstva		38	-109.844	-202.296
Novčani izdaci zbog smrti člana		39	-6.645	-7.517
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		40	1.071.784	1.030.375
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		41	960.396	2.032.180
Rezerve fer vrijednosti (AOP43+AOP44)		42	-82.543	-32.996
- fer vrijednost financijske imovine		43	-82.543	-32.996
- učinkoviti dio računovodstvena zaštite		44	-	-
UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (AOP32+AOP36+(Σ od AOP40 do AOP42))		45	**10.344.817**	**12.673.571**
Izvanbilančna evidencija pasiva		46	-	-

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

Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine
(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

POZICIJA	Bilješke	AOP	2023.	2024.
Neto realizirani dobici (gubici) od financijskih instrumenata (ΣAOP48 - AOP49)	14	47	**203.475**	**139.155**
Realizirani dobici od financijskih instrumenata		48	204.818	139.171
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		49	1.343	16
Neto nerealizirani dobici (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka(AOP51+AOP52)		50	**788.412**	**747.971**
Neto nerealizirani dobici (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	15	51	788.412	747.971
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		52	-	-
Ostali prihodi (Σ od AOP54 do AOP58)		53	**264.502**	**401.208**
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	16	54	115.855	163.839
Pozitivne tečajne razlike		55	31.403	100.519
Prihod od dividendi	17	56	117.206	136.837
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		57	-	-
Ostali prihodi		58	38	13
Ostali financijski rashodi (Σ od AOP60 do AOP63)		59	**44.087**	**81.504**
Rashodi od kamata		60	-	-
Negativne tečajne razlike		61	44.087	81.504
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		62	-	-
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		63	-	-
Ostali rashodi (Σ od AOP65 do AOP69)		64	**140.518**	**176.456**
Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	18	65	131.077	169.234
Naknada depozitaru		66	1.372	1.918
Transakcijski troškovi		67	4.390	4.679
Umanjenje ostale imovine		68	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi fonda		69	3.679	625
Dobit ili gubitak (AOP47+AOP50+AOP53-AOP59-AOP64)		70	**1.071.784**	**1.030.374**
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72 + AOP73 + AOP76)		71	**169.330**	**49.548**
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		72	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP74 + AOP75)		73	169.330	49.548
- nerealizirani dobici/gubici		74	169.330	49.548
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		75	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: instrumenti zaštite (učinkoviti dio) (AOP77 + AOP78)		76	-	-
- dobici/gubici		77	-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		78	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)		79	**1.241.114**	**1.079.922**

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

Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)
Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

POZICIJA	AOP	2023.	2024.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (od ΣAOP113 do AOP132)	112	**-1.245.862**	**-1.609.495**
Dobit ili gubitak	113	1.071.784	1.030.374
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	114	-986.420	-901.692
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	115	-	-
Prihodi od kamata	116	-115.855	-163.839
Rashodi od kamata	117	-	-
Prihodi od dividendi	118	-117.206	-136.837
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	119	-	-
Povećanje/smanjenje ulaganja u prenosive vrijednosne papire	120	-755.500	-1.801.226
Povećanje/smanjenje ulaganja u instrumente tržišta novca	121	-	-
Povećanje/smanjenje ulaganja u udjele investicijskih fondova	122	-132.316	-370.176
Povećanje/smanjenje ulaganja u izvedene financijske instrumente	123	-	-
Primici od kamata	124	95.662	147.826
Izdaci od kamata	125	-	-
Primici od dividendi	126	115.767	131.297
Povećanje/smanjenje ostale financijske imovine	127	-445.000	445.000
Povećanje/smanjenje ostale imovine	128	19.881	8.014
Povećanje/smanjenje obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	129	-	-
Povećanje/smanjenje financijskih obveza	130	-	-
Povećanje/smanjenje obveza prema mirovinskom društvu i depozitaru	131	2.879	3.114
Povećanje/smanjenje ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	132	462	-1.350
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (od ΣAOP134 do AOP141)	133	**1.224.847**	**1.244.410**
Primici s osnova uplata na osobni račun člana	134	1.111.257	1.207.488
Primici s osnove promjene članstva	135	16.426	22.906
Primici s osnove državnih poticaja	136	143.015	149.340
Izdaci s osnova isplata mirovina	137	-18.294	-42.000
Izdaci s osnove promjene članstva	138	-27.557	-92.451
Izdaci s osnove smrti člana	139	-	-873
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	140	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	141	-	-
Neto smanjenje/povećanje novčanih sredstava (AOP112+AOP133)	142	**-21.015**	**-365.085**
Novac na početku razdoblja	143	**1.010.947**	**989.932**
Novac na kraju razdoblja (AOP142+AOP143)	144	**989.932**	**624.847**

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

Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda
Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

POZICIJA	AOP	2023.	2024.
Dobit ili gubitak	145	1.071.784	1.030.374
Ostala sveobuhvatna dobit	146	169.330	49.548
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (ΣAOP145 + AOP146)	147	**1.241.114**	**1.079.922**
Primici s osnova uplata na osobni račun člana	148	1.115.419	1.211.910
Primici s osnove promjene članstva	149	16.426	22.905
Primici s osnove državnih poticaja	150	143.015	149.340
Izdaci s osnova isplata mirovina	151	-18.294	-41.999
Izdaci s osnove promjene članstva	152	-27.557	-92.452
Izdaci zbog smrti člana	153	-	-872
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda (ΣAOP148 do AOP153)	154	**1.229.009**	**1.248.832**
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine fonda (AOP147 + AOP154)	155	**2.470.123**	**2.328.754**

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

Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda
Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

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

POZICIJA	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.
Neto imovina fonda	12.673.571	10.344.817	7.874.694	7.360.182	5.510.688
Broj udjela fonda	524.182,7523	471.874,0541	414.219,6735	354.728,4813	298.554,1425
Cijena udjela fonda	24,1778	21,9228	19,0109	20,7488	18,4579
	31.12.2024.	**31.12.2023.**	**31.12.2022.**	**31.12.2021.**	**31.12.2020.**
Prinos fonda	10,2861%	15,3171%	-8,3757%	12,4112%	-0,7895%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,5658%	1,6097%	1,6078%	1,6112%	1,6603%

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	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, N.A	31,0016%	0,0466%
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	30,2274%	0,1061%
Baader Bank	10,8203%	0,0500%

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

Erste zatvoreni dobrovoljni fond
Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza fonda
Na dan 31. prosinca 2024. godine

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

Metoda vrednovanja	Pozicije	31.12.2023.	% NAV	31.12.2024.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	8.422.010	81,41%	11.560.779	91,22%
	..... od toga tehnikama procjene	2.466.207	23,84%	2.812.832	22,19%
	Financijske obveze	-	-	-	-
	..... od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	1.937.540	18,73%	1.129.287	8,91%
	Financijske obveze	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
	Ostale obveze	14.733	0,14%	16.495	0,13%

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

1. Fond koji je predmet izvještavanja

Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond (dalje: "Fond" ili "Erste ZDMF") je 20. studenog 2015. godine osnovalo društvo Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima ("Društvo") na temelju odobrenja za osnivanje mirovinskog fonda i obavljanje poslova upravljanja mirovinskim fondom koje je izdala Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("HANFA"). Fond je počeo sa radom prvom uplatom od strane pokrovitelja Fonda dana 29. prosinca 2015. godine.

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

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 dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN 19/14, NN 29/18, 115/18 i 156/23) („Zakon").

Pokrovitelj Fonda je Erste&Steiermärkische Bank d.d., Rijeka, Jadranski trg 3/a, OIB 23057039320 (dalje u tekstu: Banka ili Pokrovitelj).

Prava i obveze Pokrovitelja Fonda pored Banke može preuzeti i drugo trgovačko društvo u kojem Banka ima udio u temeljnom kapitalu od najmanje 25% (slovima 25 posto), trgovačka društva u kojima neki od dioničara Banke, do četvrtog stupnja povezanosti, posredno ili neposredno, ima udio u temeljnom kapitalu od najmanje 25% (slovima 25 posto), te drugo društvo koje temeljem posebnog odnosa i privole Pokrovitelja i Društva preuzme prava i obveze pokrovitelja Fonda (dalje u tekstu: Član Grupe). U slučaju da koji Član Grupe pored Banke preuzme prava i obveze pokrovitelja Fonda, Društvo će o istome odmah po valjanom pristupanju, izdati obavijest na svojoj internetskoj stranici, te će u razumnom roku izraditi i na propisan način objaviti izmjene ovog Statuta.

Fond je namijenjen svim osobama u radnom odnosu u određenom Pokrovitelju. Fondom upravlja Društvo u svoje ime, a za račun Članova Fonda.

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 dobrovoljnim mirovinskim fondovima i vezanim pravilnicima.

Osnova pripreme godišnjih financijskih izvještaja

Ovi godišnji 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 godišnje financijske izvještaje fondova u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN 19/14, NN 29/18, 115/18 i 156/23) i Pravilnikom o godišnjim, polugodišnjim i drugim izvještajima dobrovoljnog mirovinskog fonda (Narodne novine 104/17, 98/20, 146/22 i 52/24).

Izjava o usklađenosti

Godišnji financijski izvještaji mirovinskog fonda pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o godišnjim, polugodišnjim i drugim izvještajima dobrovoljnog mirovinskog fonda (Narodne novine 104/17, 98/20, 146/22 i 52/24) („zakonska računovodstvena regulativa mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj").

Funkcionalna valuta

Godišnji financijski izvještaji Fonda pripremljeni su u eurima (EUR), što je funkcionalna i prezentacijska valuta Fonda. Službeni tečaj eura koji je objavila Europska središnja banka na dan 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2024. u odnosu na druge značajne valute, bio je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2023. godine	31. prosinca 2024. godine
1 CZK	24,724000	25,185000
1 GBP	0,869050	0,829180
1 USD	1,105000	1,038900

2. Osnova za sastavljanje (nastavak)

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

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

Procjene Uprave koje su imale utjecaj na iznose u godišnjim financijskim izvještajima odnose se na procjene vrijednosti financijskih instrumenata, ocjene povrativosti ulaganja i potraživanja te potrebe za umanjenjem vrijednosti imovine.

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 godišnjih financijskih izvještaja 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 slijedeće 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 prenosivi vrijednosni papiri (obveznice Republike Hrvatske)
- Svrstane u model držanje radi naplate i prodaje koji se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – prenosivi vrijednosni papiri (obveznice domaćih i inozemnih izdavatelja),
- Svrstane u model radi trgovanja koji se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka – prenosivi vrijednosni papiri (dionice domaćih i inozemnih dioničkih društava) te udjeli UCITS fondova.

Prenosivi vrijednosni papiri

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

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

Udjeli u investicijskim fondovima

Udjeli u 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.

Naknadno vrednovanje vodi se po fer vrijednosti udjela u investicijskom fondu čija cijena kotira na priznatim burzama ili koju objavljuje društvo za upravljanje investicijskim fondom, što znači da je fer vrijednost iznos po kojem se taj udjel može prodati na tržištu ili po kojem će društvo za upravljanje investicijskim fondom otkupiti taj udjel.

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.

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Financijski instrumenti – klasifikacija i naknadno mjerenje

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

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

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

Aktivno tržište

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

Za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, koji su uvršteni na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju. Za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, kojima se trguje u drugoj državi članici ili/i državi članici OECD-a, aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima mogla utvrditi fer vrijednost najmanje 15 dana u tromjesečnom razdoblju. Za ulaganja u izvedene financijske instrumente na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a (financijske instrumente iz važećeg Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice obveznog mirovinskog fonda) aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Društvo je dužno 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. Društvo 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, kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, a čiji je izdavatelj ili za njih jamči Republika Hrvatska, čiji je izdavatelj jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj ili Hrvatska narodna banka,

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Aktivno tržište (nastavak)

b) trgovinski dan u kojem je dnevni promet bio manji od 6.500 eura za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, a čiji izdavatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj,
c) trgovinski dan u kojem je dnevni promet bio manji od 650 eura za prenosive vlasničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.

Neaktivno tržište

Odjel za nadzor i kontrolu 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 nadzora i kontrole rizika nisu redovite, čak iako su cijene dostupne, ili ako jedine izvršene transakcije predstavljaju prisilne transakcije ili transakcije prodaje u nuždi.

Datum trgovanja

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

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

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.

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.

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Imovina Fonda i strategija ulaganja

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

1.prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca:
a) koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici i/ili državi članici OECD-a i b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici i/ili državi članici OECD-a, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost
2. nedavno izdanih prenosivih vrijednosnih papira, pod sljedećim uvjetima:
a) uvjeti izdanja uključuju obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugo uređeno tržište koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost
b) takvo ulaganje predviđeno je prospektom fonda i
c) uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od izdanja, u protivnom će se prenosivi vrijednosni papiri smatrati neuvrštenima
3. neuvrštenih pokrivenih obveznica koje izdaju kreditne institucije koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, kod kojih su u skupu za pokriće stambeno potrošački krediti osigurani hipotekama, a koji ispunjavaju zahtjeve iz članka 129. Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012
4. udjela UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili udjela UCITS, odnosno otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom u državi članici OECD-a, pod sljedećim uvjetima:
a) takvi investicijski fondovi dobili su odobrenje za rad od strane Agencije, odnosno nadležnog tijela države članice ili nadležnog tijela države članice OECD-a s kojima je osigurana suradnja s Agencijom, 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
b) razina zaštite za imatelje udjela takvih investicijskih fondova istovjetna je onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova te su posebice propisi za odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca bez pokrića istovjetni zahtjevima propisanima zakonom koji uređuje osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom
c) o poslovanju takvih investicijskih fondova izvještava se u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima kako bi se omogućila procjena imovine i obveza, dobiti i poslovanja tijekom izvještajnog razdoblja.
5. udjela u otvorenim alternativnim investicijskim fondovima odnosno zatvorenim alternativnim investicijskim fondovima bez pravne osobnosti te dionica ili poslovnih udjela u zatvorenim alternativnim investicijskim fondovima s pravnom osobnošću
6. depozita kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tom kreditnom institucijom i razina zaštite deponenata istovjetni onima propisanima zakonom koji uređuje poslovanje kreditnih institucija
7. izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje na uređenim tržištima iz točke 1. ili izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje izvan uređenih tržišta iz točke 1. (neuvrštene OTC izvedenice) pod sljedećim uvjetima:
a) temeljna imovina izvedenice sastoji se od financijskih instrumenata obuhvaćenih točkama 1. i 2., financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje fond može ulagati u skladu sa svojim investicijskim ciljevima navedenim u prospektu fonda, odredbama ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona, a temeljna imovina izvedenice koja se koristi u svrhe zaštite imovine također se može sastojati od indeksa vezanih za inflaciju ili nekretnine te od kreditnih izloženosti,

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Imovina Fonda i strategija ulaganja (nastavak)

b) druge ugovorne strane u transakcijama s neuvrštenim (OTC) izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru te pripadaju kategorijama koje će pravilnikom iz stavka 2. dodatno propisati Agencija i
c) neuvrštene (OTC) izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i provjerljivom vrednovanju te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev fonda
d) prospektom fonda predviđeno je ulaganje u takve instrumente i prikazan utjecaj takvih instrumenata na rizičnost fonda
8. instrumenata tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima iz točke 1., ako su izdani pod sljedećim uvjetima:
a) izdala ih je ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka Republike Hrvatske, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice ili države članice OECD-a, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica, odnosno kojemu pripada jedna ili više članica OECD-a
b) izdalo ih je društvo čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima iz točke 1.
c) izdao ih je ili za njih jamči subjekt koji podliježe bonitetnom nadzoru nadležnog tijela države članice u skladu sa zakonima koji uređuju tržište kapitala i poslovanje kreditnih institucija ili subjekt koji podliježe ili udovoljava pravilima nadzora nadzornog tijela država članica OECDa koja su istovjetna onima propisanima zakonima koji uređuju tržište kapitala i poslovanje kreditnih institucija ili
d) izdala ih je druga osoba koja ima odobrenje Agencije, pod uvjetom da ulaganja u takve instrumente podliježu zaštiti ulagatelja jednakoj onoj kojoj podliježu instrumenti iz alineja b) ili
c) ove točke te pod uvjetom da je izdavatelj društvo čiji kapital i rezerve iznose najmanje 10.617.824,67 eura i koje sastavlja i objavljuje svoje godišnje financijske izvještaje u skladu s propisima kojima se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena standarda financijskog izvještavanja, da je izdavatelj subjekt koji se, unutar grupe društava koja obuhvaća jednu ili nekoliko društava čije su dionice uvrštene na neko od uređenih tržišta, bavi financiranjem te grupe, ili da je izdavatelj subjekt čiji je predmet poslovanja financiranje posebnih subjekata za sekuritizaciju koja koriste bankovne kreditne linije
9. novca na novčanom računu fonda otvorenog kod kreditne institucije iz članka 247.a stavka 1. točke 2. Zakona te na drugim računima kada je to potrebno radi realizacije ulaganja
10. nekretnina koje zadovoljavaju sljedeće uvjete:
a) smještene su na teritoriju Republike Hrvatske, druge države članice i/ili države članice OECD-a
b) radi se o funkcionalnim poslovnim zgradama s pripadajućim zemljištem ili bez pripadajućeg zemljišta, koje nose predvidive i stabilne novčane tokove
c) nezavisni vanjski procjenitelj dao je procjenu vrijednosti nekretnine koja sadržava eventualnu opterećenost hipotekama i izjavu da bi nekretnina mogla u primjereno kratkom roku biti otuđena po procijenjenoj vrijednosti
d) mogu se steći izravno ili posredstvom jednog ili više subjekata posebne namjene, koji može biti osnovan kao dioničko društvo ili društvo s ograničenom odgovornošću i ne mora biti uvršten na uređeno tržište niti primljen u trgovanje na multilateralnoj trgovinskoj platformi, pri čemu se takvo ulaganje u smislu Zakona smatra izravnim ulaganjem u nekretninu
11. druge vrste imovine koja je proizašla iz imovine iz točaka 1. do 10. ovoga stavka.

Ulaganja iz prethodnog stavka točka 1. do 11. vršit će se sukladno odredbama i ograničenjima Zakona, članaka 156. do 165.

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 vrijednosti 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 udjela 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 Društvu plaća naknadu za upravljanje u visini od 1,5% od ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja u imovinu za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine (31. prosinca 2023. godine: 1,5%). 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 0,017% na iznos ukupne imovine umanjene za iznos svih obveza s osnove ulaganja (2023. godine: 0,015% do 31.08.2023. godine, a od 01.09.2023. godine obračunava se u visini od 0,017%). Fond obračunava naknadu dnevno, a istu isplaćuje depozitaru jednom mjesečno, drugi radni dan u mjesecu za prethodni mjesec.

Ostale obveze fonda

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

Realizirani i nerealizirani dobici i gubici

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

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.

Troškovi upravljanja Fondom

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

- naknada za upravljanje obračunava se kao postotak u visini od 1,50% godišnje od ukupne imovine Fonda umanjenje 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 obračunava se i naplaćuje od ukupnog iznosa na osobnom računu člana Fonda i iznosi 1,75%. Naknada za izlaz naplaćuje se samo ako član Fonda prelazi u drugi fond pod upravljanjem drugog društva. Naknada se ne naplaćuje prilikom prijenosa sredstava člana Fonda u mirovinsko osiguravajuće društvo;
- depozitar obračunava i naplaćuje naknadu u visini od 0,017% na iznos ukupne imovine umanjene za iznos svih obveza s osnove ulaganja. Fond obračunava naknadu dnevno, a isplaćuje ju jednom mjesečno.

Transakcijski troškovi

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

Ostali dozvoljeni troškovi fonda

Pod ostale dozvoljene troškove mirovinskog fonda evidentiraju se troškovi revizije fonda. Troškovi revizije priznaju se na dnevnoj osnovi, kao razmjerni dio ukupno ugovorene cijene godišnje revizije. Ostali troškovi koji se mogu plaćati iz imovine mirovinskog fonda su troškovi vezani uz postupak preuzimanja dioničkog društva, stjecanje, prodaju i održavanje nekretnina kao i troškovi vanjskih suradnika u postupku stjecanja ili prodaje imovine mirovinskog fonda. Detaljan popis troškova te način priznavanja navedenih troškova propisan je Pravilnikom o troškovima koji se mogu plaćati iz imovine dobrovoljnog mirovinskog fonda te načinu i sadržaju izračuna pokazatelja ukupnih troškova dobrovoljnog mirovinskog fonda (NN 105/24).

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Članstvo u Fondu i novčani primici od članova Fonda

Član Fonda može postati samo ona osoba koja u trenutku zasnivanja članstva u Fondu ima status Zaposlenika Pokrovitelja. Članstvo u Fondu je dobrovoljno i osobe u radnom odnosu u određenom Pokrovitelju nemaju obvezu učlaniti se u Fond. Ugovor o članstvu u Fondu obavezno se sklapa na određeno vrijeme i to na rok do dana 60. rođendana Člana Fonda ili do dana prestanka radnog odnosa Člana Fonda kod određenog Pokrovitelja, koji god od navedenih događaja nastupi ranije. Iznimno od prethodnog stavaka ovoga članka, radniku, članu Fonda, kod kojega je došlo do prestanka radnog odnosa radi odlaska na rad u drugu državu članicu Europske unije li državu potpisnicu Ugovora o Europskom gospodarskom prostoru, a koji još nije ispunio uvjet za ostvarivanje prava na mirovinu, Društvo će na zahtjev izvršiti jednokratnu isplatu sredstava na njegovu osobnom računu.

Članstvo u Fondu počinje sklapanjem ugovora o članstvu s mirovinskim društvom koje upravlja odabranim Fondom, pod uvjetom da je za Člana izvršena prva uplata od strane Pokrovitelja u Fond. Član Fonda može biti istovremeno i član nekog drugog dobrovoljnog mirovinskog fonda, no prava na državna poticajna sredstva ostvaruje u samo jednom fondu.

Uplate na osobne račune i preneseni računi, knjiže se u korist osobnog računa na ime člana fonda. Sredstva na osobnom računu člana Fonda su njegova osobna imovina. Uplate na osobne račune i preneseni računi preračunavaju se u udjele svakodnevno u skladu s cijenom udjela na taj datum. Ako član Fonda prestane s uplatama na osobni račun u Fondu, on i dalje ostaje član toga Fonda.

Sredstva na osobnom računu člana Fonda ne mogu biti predmetom ovrhe ili osiguranja protiv člana Fonda, depozitara, mirovinskog društva ili pokrovitelja. Ta sredstva također ne mogu biti dio stečajne i/ili likvidacijske mase člana Fonda, depozitara, mirovinskog društva i/ili pokrovitelja.

Članovi Fonda, koji imaju prebivalište u Republici Hrvatskoj ili su državljani Republike Hrvatske, ostvaruju pravo i na državna poticajna sredstva iz državnog proračuna na osnovi dokumentiranih podataka mirovinskog društva o prikupljenim uplatama na osobne račune članova Fonda u prethodnoj kalendarskoj godini. Pravo na državna poticajna sredstva ostvaruje se samo u jednom fondu. Pravo na ta sredstva ima i svaki član koji nije državljanin Republike Hrvatske, ali pod uvjetima propisanim Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Novčani izdaci s osnove članstva u Fondu

Član Fonda na dan navršetka 60 godina života, odnosno na dan prestanka radnog odnosa kod određenog Pokrovitelja, dakle istekom roka trajanja Ugovora o članstvu u Fondu, stječe uvjete za pokretanje postupka prestanka članstva u Fondu. Iznimno, pravo na mirovinu može se ostvariti u slučaju smrti i ranije, pod uvjetima iz Ugovora o članstvu. Ako nisu ispunjeni uvjeti za ostvarivanje prava na mirovinu u skladu sa važećim Prospektom i Ugovorom o članstvu, izlazak iz članstva u Fondu je moguć samo uz uvjet istodobnog ulaska u članstvo u drugom dobrovoljnom mirovinskom fondu. Ako član Fonda prestane s uplatama na osobni račun u Fondu, on i dalje ostaje član toga Fonda. Neovisno o vrijednosti imovine na osobnom računu člana fonda po ostvarivanju prava na mirovinu, član Fonda može odlučiti da isplatu mirovine u visini do najviše 13.272,28 eura ostvaruje putem Društva. Iznimno ako član ima na računu do 17.253,96 eura, član Fonda može odabrati da mu se cjelokupni iznos mirovine isplaćuje putem Društva, kao privremena isplata mirovine i to tako da, podnošenjem posebnog zahtjeva Društvu, traži da postane član Erste Plavi Protect dobrovoljnog mirovinskog fonda, kojim Društvo upravlja, a koje vrši isplatu mirovine putem tog Fonda, pri čemu se iz imovine tog fonda može vršiti samo privremena isplata mirovine, i to tako da je trajanje isplata ugovoreno na najmanje pet godina, isplate su periodične te se sredstva isplaćuju u protuvrijednosti unaprijed određenog broja udjela prema cijeni udjela na dan isplate, bez izlazne naknade.

3. Značajni informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Novčani izdaci s osnove članstva u Fondu (nastavak)

Po navršenih 60 godina života člana Fonda, Društvo može izvršiti isplatu dijela mirovine u obliku jednokratne isplate u visini od najviše 30% iznosa na računu člana Fonda, na temelju pisanog zahtjeva člana Fonda, i to jednokratno u punom iznosu. Isplata se vrši neovisno o vrijednosti imovine na osobnom računu člana Fonda, po ostvarivanju prava na mirovinu. Iznimno od prethodnog stavka, za Člana Fonda koji je s Društvom sklopio ugovor o članstvu u dobrovoljnom mirovinskom fondu kojim upravlja Društvo do (uključivo) 31. prosinca 2018.godine, po navršenih 60 godina života tog Člana Fonda, neovisno o iznosu sredstava na računu Člana Fonda, Društvo može izvršiti isplatu dijela mirovine u obliku jednokratne isplate u visini od najviše 30% iznosa na računu člana Fonda, a može i u većem postotku, ali tada maksimalno do iznosa od 1.327,23 eura, jednokratno u punom iznosu, a na temelju pisanog zahtjeva člana Fonda. Također, ranijem Članu koji je ostvario pravo na mirovinu i na čijem je osobnom računu, po navršenih 60 godina života vrijednost imovine niža od 1.327,23 eura, Društvo može isplatiti ukupno ostvarena sredstva. U tom slučaju isplatu Društvo vrši na temelju pisanog zahtjeva Člana, i to jednokratno u punom iznosu bez izlazne naknade.

Ako nisu ispunjeni uvjeti za ostvarivanje prava na mirovinu u skladu s gore navedenim odredbama, izlazak iz članstva moguć je samo uz uvjet istodobnog ulaska u članstvo u drugom Fondu. Prilikom promjene fonda sredstva sa računa člana u Fondu prenose se na osobni račun člana u novi fond. Ukoliko se sredstva prenose u fond pod upravljanjem drugog društva, ukupan iznos sredstava umanjuje se za izlaznu naknadu propisanu važećim Prospektom i Statutom Fonda. Prilikom uplate u novi fond iznos uplaćenih sredstava konvertira se u udjele prema vrijednosti udjela na dan uplate.

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.

4. Računovodstveni standardi

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2024. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Fond:

- 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)
- Dodaci MRS-u 7 Izvještaj o novčanom tokovima i MSFI-ju 7 Financijski instrumenti: Objave: Financijski aranžmani dobavljača (objavljeni 25. svibnja 2023. godine)

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koja još nisu na snazi i koje Fond nije ranije usvojio.

- Dodaci MRS-u 21 Nedostatak zamjenjivosti (objavljeni 15. kolovoza 2023. godine)
- Izmjene i dopune MSFI 9 i MSFI 7 Klasifikacija i mjerenje financijskih instrumenata
- MSFI 18 – Prezentiranje i objavljivanje financijskih izvještaja
- MSFI 19 – Ovisna društva bez javne odgovornosti: Objavljivanja

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

5. Novčana sredstva

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Žiro račun	984.822	337.951
Devizni račun – CZK	751	737
Devizni račun - GBP	432	453
Devizni račun - USD	5.481	286.821
Ukupno	**991.486**	**625.962**

U izvještaju o novčanom toku prema pravilniku HANFA-e ne ulaze potraživanja za avista kamatu koja na dan 31. prosinca 2024. godine iznosi 1.115 eura (31. prosinca 2023. godine: 1.554 eura), dok su ista sadržana u novčanim sredstvima.

6. Depoziti kod kreditnih institucija

Naziv kreditne institucije	Dospijeće	31. prosinca 2023.	Dospijeće	31. prosinca 2024.
OTP BANKA d.d.	04.01.2024.	445.188		-
Ukupno		**445.188**		**-**

7. Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka		
Dionice domaćih dioničkih društava	2.238.910	2.867.569
Dionice inozemnih dioničkih društava	678.859	1.093.282
Ukupno ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	**2.917.769**	**3.960.851**
Ulaganja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		
Obveznice Republike Hrvatske	2.318.573	2.988.530
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	212.736	264.823
Obveznice inozemnih izdavatelja	1.359.075	2.032.552
Ukupno ulaganja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	**3.890.384**	**5.285.905**
Ukupno prenosivi vrijednosni papiri po fer vrijednosti	**6.808.153**	**9.246.756**

8. Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Ulaganja po amortiziranom trošku		
Obveznice Republike Hrvatske	495.835	496.347
Ukupno ulaganja po amortiziranom trošku	**495.835**	**496.347**

9. Udjeli UCITS fondova

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Ulaganja u udjele UCITS fondova po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
Domaći izdavatelji	20.065	23.005
Inozemni izdavatelji	1.593.792	2.291.018
Ukupna ulaganja u udjele UCITS fondova *po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*	**1.613.857**	**2.314.023**

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

10. Ostala imovina

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Ostala imovina		
Potraživanja s osnove prodaje dionica	3.592	-
Potraživanja za dividende	1.439	6.978
Ukupno	**5.031**	**6.978**

11. Obveze prema mirovinskom društvu

Obveze prema mirovinskom društvu iznose 15.507 eura (2023. godine: 12.428 eura) i odnose se na obvezu s osnove naknade za upravljanje za mjesec prosinac 2024. godine. Naknada za upravljanje obračunava se za svaki dan na ukupnu imovinu Fonda umanjenu za obveze s osnove ulaganja i plaća se mjesečno.

12. Obveza prema depozitaru

Obveze prema banci depozitaru iznose 176 eura (2023. godine: 141 eura) i odnose se na naknadu za mjesec prosinac 2024. godine. Naknada depozitaru obračunava se za svaki dan na ukupnu imovinu Fonda umanjenu za obveze s osnove ulaganja i plaća mjesečno.

13. Neto imovina Fonda

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Neto imovina fonda na početku razdoblja	7.874.694	10.344.817
Broj udjela fonda na početku razdoblja	414.219,6735	471.874,0541
Cijena udjela fonda na početku razdoblja	**19,0109**	**21,9228**
Neto imovina Fonda na kraju razdoblja	10.344.817	12.673.571
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	471.874,0541	524.182,7523
Cijena udjela fonda na kraju razdoblja	**21,9228**	**24,1778**

Vlasnici mirovinskog fonda su njegovi članovi čije se vlasništvo utvrđuje na temelju iznosa na pojedinačnom računu. Sredstva na računu kod mirovinskog fonda članovi mogu koristiti sukladno odredbama Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima. 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 dobrovoljni mirovinski fond, sukladno odredbama Zakona, Fond obračunava izlaznu naknadu te je izravno uplaćuje Društvu za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom.

14. Neto realizirani dobici (gubici) od financijskih instrumenata

	2023.	2024.
Realizirani dobici od financijskih instrumenata		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	114.775	18.046
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz OSD	39.284	23.919
Ulaganja u investicijske fondove	50.759	97.206
Ukupno realizirani dobici	**204.818**	**139.171**
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	-928	-16
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz OSD	-415	-
Ukupno realizirani gubici	**-1.343**	**-16**
Ukupno neto realizirani dobici (gubici) od financijskih instrumenata	**203.475**	**139.155**

15. Neto nerealizirani dobici (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	2023.	2024.
Nerealizirani dobici od financijskih instrumenata		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	639.039	679.079
Ulaganja u investicijske fondove	182.749	234.404
Nerealizirani dobici na ulaganjima od financijskih instrumenata	**821.788**	**913.483**
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	-28.243	-163.892
Ulaganja u investicijske fondove	-5.133	-1.620
Nerealizirani gubici na ulaganjima od financijskih instrumenata	**-33.376**	**-165.512**
Ukupno neto nerealizirani dobici (gubici) od financijskih instrumenata	**788.412**	**747.971**

16. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)

	2023.	2024.
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) od:		
Avista kamata	14.553	21.432
Prihod od kamata po novčanim depozitima	1.686	9.188
Obveznice po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	90.226	123.793
Obveznice po amortiziranom trošku	9.390	9.426
Ukupno	**115.855**	**163.839**

17. Prihodi od dividendi

Prihod od dividendi iznosi 136.837 eura (2023. godina: 117.206 eura) i odnosi se na dividende od vlasničkih vrijednosnih papira i investicijskih fondova.

18. Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom

Naknada za upravljanje za 2024. godinu iznosi 169.234 eura (2023. godina: 131.077 eura) i računa se prema odredbama Statuta Fonda, korištenjem godišnje stope od 1,5% na neto imovinu Fonda (2023. godina: 1,5%).

19. Povezane strane

U skladu sa važećim Zakonom o dobrovoljnim 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.

Transakcije s povezanim osobama:	**31. prosinca 2023.**	**31. prosinca 2024.**
ERSTE d.o.o. društvo za upravljanje Fondom		
Rashodi		
S osnove upravljanja Fondom	131.077	169.234
Obveze		
S osnove upravljanja Fondom	12.428	15.507
Vlasnici društva za upravljanje		
Erste & Steiermaerkische bank d.d.		
Rashodi		
Brokerska provizija	1.336	1.679
Imovina		
Potraživanje od prodaja dionica	3.593	-
Depozitar		
OTP banka d.d.		
Rashodi		
Naknada depozitaru	1.372	1.918
Transakcijski troškovi	1.990	1.520
Prihodi		
A vista kamata i kamata na depozite	14.741	30.620
Obveze		
Naknada depozitaru	141	176
Transakcijski troškovi	372	187
Imovina		
Novčana sredstva	991.486	625.962
Depoziti	445.188	-

20. 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 izloženošću 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.

Društvo za upravljanje Fondom nastupa kao konzervativan ulagač na tržištima vrijednosnih papira, usmjereno je prvenstveno na sigurnost ulaganja zbog prirode poslovanja (ulaganje prikupljenih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi se osigurala isplata mirovina članovima Fonda), a tek potom na profitabilnost ulaganja. Ulaganja će se vršiti isključivo u korist članova Fonda i to na način koji najbolje odgovara interesu članova. Uzimajući u obzir dobnu strukturu i dinamiku uplata članova strategija ulaganja bit će uravnotežena. Ulaganja u instrumente s fiksnim prinosom činit će najmanje 40% imovine Fonda, a ulaganja u vlasničke vrijednosne papire činit će najmanje 30% imovine Fonda. Prevladavat će ulaganja u vrijednosne papire čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske. S ciljem postizanja disperzije ulaganja dio imovine Fonda ulagat će se u vodeće svjetske indekse, bilo dioničkih bilo obveznickih tržišta.

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.

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik promjene cijena dionica (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje osjetljivost fer vrijednosti financijskih instrumenata na promjenu dioničkog 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 2024. godinu.

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 CROBEX-a samo na domaće otvorene dioničke fondove i pojedinačne dionice.

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 (+/-) EUR 31.12.2023.	Promjena vrijednosti indeksa (+/-) %	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit (+/-) EUR 31.12.2024.
DAX	3,41%	45.743	5,44%	110.476
CAC	2,77%	36.664	4,01%	79.975
EUROSTOXX 50	2,98%	39.268	3,17%	63.177
S&P 500	5,36%	65.063	6,77%	129.376
CROBEX	5,38%	92.203	5,44%	129.698

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik promjene cijena dionica (nastavak)

Koncentracija rizika promjene cijena dionica

Sljedeća tablica analizira koncentraciju cjenovnog rizika u dioničkom portfelju Fonda (prikaz se odnosi na pojedinačne dionice) prema zemlji izdavatelja dionica (s obzirom na izvornu burzu na kojoj je dionica uvrštena).

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Hrvatska	76,73%	72,40%
Slovenija	23,27%	27,60%
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 2023.	31. prosinca 2024.
Potrošna dobra, ciklička	32,62%	30,19%
Potrošna dobra, neciklička	13,68%	6,36%
Financije	29,01%	26,81%
Energija	13,07%	13,43%
Tehnologija	4,22%	9,92%
Industrija	7,40%	13,29%
UKUPNO	**100,00%**	**100,00%**

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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 2023. koristio FX Swap-ove za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku, dok u 2024. takve i slične instrumente nije koristio.

Ukupna imovina i obveze u eurima i u inozemnim valutama na dan 31. prosinca 2023. godine (u eurima):

	EUR	USD	GBP	Ostale valute	Ukupno
IMOVINA					
Novac i sredstva na računima kod banaka	984.822	5.481	432	751	991.486
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4.531.626	-	-	-	4.531.626
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	3.416.585	473.799	-	-	3.890.384
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	495.835	-	-	-	495.835
Depoziti kod kreditnih institucija	445.188	-	-	-	445.188
Ostala potraživanja	5.031	-	-	-	5.031
UKUPNA IMOVINA (1)	**9.879.087**	**479.280**	**432**	**751**	**10.359.550**
Obveze					
Obveze prema mirovinskom društvu	12.428	-	-	-	12.428
Obveze prema depozitaru	141	-	-	-	141
Ostale obveze fonda	2.164	-	-	-	2.164
	14.733	**-**	**-**	**-**	**14.733**
Sredstva vlasnika udjela u Fondu			-	-	
Izdane obračunske jedinice	8.395.180	-	-	-	8.395.180
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	-82.543	-	-	-	-82.543
Akumulirani dobici	960.396	-	-	-	960.396
Dobit tekuće godine	1.071.784	-	-	-	1.071.784
	10.344.817	**-**	**-**	**-**	**10.344.817**
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	**10.359.550**	**-**	**-**	**-**	**10.359.550**
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2023. PRIJE UTJECAJA DERIVATA (1) – (2)	**-480.463**	**479.280**	**432**	**751**	**-**
Utjecaj derivata:					
Iznos valute kupljene u budućnosti	-	-	-	-	-
Iznos valute prodane u budućnosti	-	-	-	-	-

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Ukupna imovina i obveze u eurima i u inozemnim valutama na dan 31. prosinca 2024. godine (u eurima):

	EUR	USD	GBP	Ostale valute	Ukupno
IMOVINA					
Novac i sredstva na računima kod banaka	337.951	286.821	453	737	625.962
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6.274.874	-	-	-	6.274.874
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	5.045.384	240.521	-	-	5.285.905
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	496.347	-	-	-	496.347
Ostala potraživanja	6.978	-	-	-	6.978
UKUPNA IMOVINA (1)	**12.161.534**	**527.342**	**453**	**737**	**12.690.066**
Obveze					
Obveze prema mirovinskom društvu	15.507	-	-	-	15.507
Obveze prema depozitaru	176	-	-	-	176
Ostale obveze fonda	812	-	-	-	812
	16.495	**-**	**-**	**-**	**16.495**
Sredstva vlasnika udjela u Fondu			-	-	
Izdane obračunske jedinice	9.644.012	-	-	-	9.644.012
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	-32.996	-	-	-	-32.996
Akumulirani dobici	2.032.180	-	-	-	2.032.180
Dobit tekuće godine	1.030.375	-	-	-	1.030.375
	12.673.571	**-**	**-**	**-**	**12.673.571**
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	**12.690.066**	**-**	**-**	**-**	**12.690.066**
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2024. PRIJE UTJECAJA DERIVATA (1) – (2)	**-528.532**	**527.342**	**453**	**737**	**-**
Utjecaj derivata:					
Iznos valute kupljene u budućnosti	-	-	-	-	-
Iznos valute prodane u budućnosti	-	-	-	-	-

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Ukoliko bi se tečaj USD promijenio za +/- 1% utjecaj ma ukupnu sveobuhvatnu dobit bi bio zanemariv. Uvođenjem EUR-a kao službene valute u Republici Hrvatskoj 1. siječnja 2023. godine valutni rizik se značajno smanjio.

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 dospijećem, ili prema dospijeću glavnice.

(u eurima)

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	991.486	-	-	-	-	-	991.486	991.486
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	-	4.531.626	4.531.626	-
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	1.564.607	-	2.325.777	-	3.890.384	3.890.384
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	100.641	-	395.194	-	495.835	495.835
Depoziti kod kreditnih institucija	445.188		-		-	-	445.188	445.188
Ostala potraživanja	5.031	-	-	-	-	-	5.031	-
UKUPNA IMOVINA	**1.441.705**	**-**	**1.665.248**	**-**	**2.720.971**	**4.531.626**	**10.359.550**	**-**
OBVEZE								
Obveze prema mirovinskom društvu	-	-	-	-	-	12.428	12.428	-
Obveze prema depozitaru	-	-	-	-	-	141	141	-
Ostale obveze fonda	-	-	-	-	-	2.164	2.164	-
UKUPNE OBVEZE	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**14.733**	**14.733**	**-**
RAZLIKA	**1.441.705**	**-**	**1.665.248**	**-**	**2.720.971**	**4.516.893**	**10.344.817**	**-**

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

(u eurima)

Na dan 31. prosinca 2024.	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	625.962	-	-	-	-	-	625.962	625.962
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	-	6.274.874	6.274.874	-
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	184.532	-	2.410.580	-	2.690.793	-	5.285.905	5.285.905
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	100.821	-	395.526	-	496.347	496.347
Ostala potraživanja	6.978	-	-	-	-	-	6.978	-
UKUPNA IMOVINA	**817.472**	**-**	**2.511.401**	**-**	**3.086.319**	**6.274.874**	**12.690.066**	**-**
OBVEZE								
Obveze prema mirovinskom društvu	-	-	-	-	-	15.507	15.507	-
Obveze prema depozitaru	-	-	-	-	-	176	176	-
Ostale obveze fonda	-	-	-	-	-	812	812	-
UKUPNE OBVEZE	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**16.495**	**16.495**	**-**
RAZLIKA	**817.472**	**-**	**2.511.401**	**-**	**3.086.319**	**6.258.379**	**12.673.571**	**-**

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).

Kamatne stope	Promjena kamatne stope bps (0,01%)	Učinak na ostalu sveobuhvatnu dobit EUR 31. prosinca 2023.
EUR	+/-0,23%	-40.885 / 40.885

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Kamatne stope	Promjena kamatne stope bps (0,01%)	Učinak na ostalu sveobuhvatnu dobit EUR 31. prosinca 2024.
EUR	+/-0,14%	-105.551 / 105.551

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 neznačajne 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 dospijeća 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 i sredstva na računima kod banaka	991.486	-	-	-	-	991.486
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz RDG	4.531.626	-	-	-	-	4.531.626
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	341.898	1.222.709	2.325.777	3.890.384
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	100.641	395.194	495.835
Depoziti kod kreditnih institucija	-	445.188	-	-	-	445.188
Ostala potraživanja	5.031	-	-	-	-	5.031
UKUPNA IMOVINA (1)	**5.528.143**	**445.188**	**341.898**	**1.323.350**	**2.720.971**	**10.359.550**
OBVEZE						
Obveze prema mirovinskom društvu	-	12.428	-	-	-	12.428
Obveze prema depozitaru	-	141	-	-	-	141
Ostale obveze fonda	-	2.164	-	-	-	2.164
UKUPNE OBVEZE (2)	**-**	**14.733**	**-**	**-**	**-**	**14.733**
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2023. (1) – (2)	**5.528.143**	**430.455**	**341.898**	**1.323.350**	**2.720.971**	**10.344.817**

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

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje ugovorna preostala dospijeća imovine i obveza:

31. prosinca 2024. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
IMOVINA						
Novac i sredstva na računima kod banaka	625.962	-	-	-	-	625.962
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz RDG	6.274.874	-	-	-	-	6.274.874
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	184.532	16.464	2.394.116	2.690.793	5.285.905
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	100.821	395.526	496.347
Ostala potraživanja	6.978	-	-	-	-	6.978
UKUPNA IMOVINA (1)	**6.907.814**	**184.532**	**16.464**	**2.494.937**	**3.086.319**	**12.690.066**
OBVEZE						
Obveze prema mirovinskom društvu	-	15.507	-	-	-	15.507
Obveze prema depozitaru	-	176	-	-	-	176
Ostale obveze fonda	-	812	-	-	-	812
UKUPNE OBVEZE (2)	**-**	**16.495**	**-**	**-**	**-**	**16.495**
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2024. (1) – (2)	**6.907.814**	**168.037**	**16.464**	**2.494.937**	**3.086.319**	**12.673.571**

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

Dospijeće 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 63,75 godina za žene). Službena dob umirovljenja za žene pomiče se za tri mjeseca svake godine tijekom sljedećih 5 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 koriste mogućnost isplate mirovine u najranijem zakonskom roku (žene i muškarci sa 55 godina). Drugi (optimalni) scenarij pretpostavlja da udjelničari odlaze u mirovinu u dobi službenog umirovljenja (65 godina za žene i muškarce).

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Dospijeće novčanih tokova po dugoročnim obvezama prema udjelničarima na dan 31. prosinca 2023. (u eurima):

	do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
Obveze prema udjelničarima s osnove izdanih jedinica			
Konzervativni scenarij	6.239.880	4.104.937	10.344.817
Optimalni scenarij	1.204.477	9.140.340	10.344.817

Dospijeće novčanih tokova po dugoročnim obvezama prema udjelničarima na dan 31. prosinca 2024. (u eurima):

	do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
Obveze prema udjelničarima s osnove izdanih jedinica			
Konzervativni scenarij	6.203.769	6.469.802	12.673.571
Optimalni scenarij	1.343.397	11.330.174	12.673.571

Krajem 2024. godine 98% imovine Fonda imalo je dospijeće do 10 godina, dok je 2023. godine 94% imovine Fonda imalo dospijeće do 10 godina. U optimalnom scenariju Fond ima značajno više kratkotrajne imovine od ukupnih dugoročnih obveza udjelničarima do deset godina dospijeća. U konzervativnom scenariju 2024. godine kratkotrajna imovina pokriva sve dugoročne obveze udjelničarima do deset godina dospijeća.

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.
Kreditni rizik u Fondu umanjen 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.

20. 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:

(u eurima)

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Novac kod banaka	991.485	625.962
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	495.835	496.347
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	3.890.384	5.285.905
UKUPNO	**5.377.704**	**6.408.214**

U 2024. novac na računu nalazi se u bankama koje nemaju svoj kreditni rejting ali njihove matice imaju kreditni rejting BBB- (U 2023., 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 i novčana sredstva kod banaka prema kreditnim ocjenama kreditnih agencija.

S&P rating	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
BBB-	28,65%	4,00%
BBB	1,87%	3,83%
BBB+	48,33%	-
B+	1,34%	1,30%
B	-	-
AAA	-	7,33%
AA+	4,12%	-
AA	1,75%	-
AA-	4,02%	3,75%
A	-	7,95%
A+	1,64%	-
A-	5,96%	54,95%
Nema ocjene	2,32%	16,89%
UKUPNO	**100,00%**	**100,00%**

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

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Hrvatska	65,07%	61,55%
Slovenija	8,81%	8,78%
SAD	6,17%	-
Rumunjska	5,95%	4,47%
Bugarska	-	2,21%
Francuska	2,62%	4,20%
Slovačka	2,46%	1,80%
Supranacionalne institucije	-	8,19%
Litva	-	2,19%
Poljska	8,92%	6,61%
UKUPNO	**100,00%**	**100,00%**

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Komunalne usluge	2,00%	1,45%
Država	91,73%	92,92%
Financije	5,64%	4,17%
Potrošna dobra, neciklička	0,63%	1,46%
UKUPNO	**100,00%**	**100,00%**

Na dan 31. prosinca 2024. i 2023. godine Fond nema dospjela, a nenaplaćena potraživanja.

21. 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 2024. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima radi kratkoročne prirode ovih financijskih instrumenata.
Sljedeća tablica prikazuje podjelu vrijednosnica 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.

21. 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, te izvedene financijske instrumente. Razina 2 uključuje financijske instrumente čija se fer vrijednost neizravno određuje iz cijena na aktivnom tržištu. Fond nema razine 3 u svom portfelju.

NA DAN 31. PROSINCA 2023.	Razina 1	Razina 2	UKUPNO
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			
Udjeli UCITS fondova inozemni izdavatelji	1.593.792	-	1.593.792
Dionice inozemnih dioničkih društava	678.859	-	678.859
Dionice domaćih dioničkih društava	1.820.262	418.648	2.238.910
Udjeli otvorenih investicijskih fondova domaći izdavatelji	20.065	-	20.065
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	**4.112.978**	**418.648**	**4.531.626**
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit			
Obveznice Republike Hrvatske	373.304	1.945.269	2.318.573
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	110.446	102.290	212.736
Obveznice inozemnih gospodarskih subjekata	109.094	-	109.094
Obveznice Rumunjske	231.641	-	231.641
Obveznice Poljske	347.023	-	347.023
Obveznice Francuske	101.888	-	101.888
Obveznice Slovačke	95.630	-	95.630
Obveznice Slovenije	233.789	-	233.789
Obveznice SAD	240.010	-	240.010
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	**1.842.825**	**2.047.559**	**3.890.384**
UKUPNO	**5.955.803**	**2.466.207**	**8.422.010**

NA DAN 31. PROSINCA 2024.	Razina 1	Razina 2	UKUPNO
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			
Udjeli UCITS fondova inozemni izdavatelji	2.291.018	-	2.291.018
Dionice inozemnih dioničkih društava	1.093.282	-	1.093.282
Dionice domaćih dioničkih društava	2.370.447	497.122	2.867.569
Udjeli otvorenih investicijskih fondova domaći izdavatelji	23.005	-	23.005
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	**5.777.752**	**497.122**	**6.274.874**
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit			
Obveznice Republike Hrvatske	888.524	2.100.006	2.988.530
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	165.816	99.007	264.823
Obveznice Rumunjske	236.544	-	236.544
Obveznice Poljske	349.383	-	349.383
Obveznice Francuske	221.701	-	221.701
Obveznice Slovačke	95.394	-	95.394
Obveznice Slovenije	240.521	113.976	354.497
Obveznice Bugarske	-	116.697	116.697
Obveznice EU	433.040	-	433.040
Obveznice Litve	115.622	-	115.622
Obveznice inozemnih gospodarskih subjekata	109.674		109.674
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	**2.856.219**	**2.429.686**	**5.285.905**
UKUPNO	**8.633.971**	**2.926.808**	**11.560.779**

Na dan 31.12.2024. vrijednost dužničkih vrijednosnih papira mjerenih po amortiziranom trošku iznosila je 496.347 eura (31. prosinca 2023.: 495.835 eura), dok je njihova fer vrijednosti iznosila 443.650 eura (31. prosinca 2023.: 425.937 eura). Novčana sredstva, ostala imovina i obveze mjereni po amortiziranom trošku imaju fer vrijednost jednaku knjigovodstvenoj vrijednosti s obzirom na prirodu i kratki rok realizacije/plaćanja.

21. Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Prijelazi između razine 1 i 2

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

	Prijelazi iz Razine 1 u Razinu 2		Prijelazi iz Razine 2 u Razinu 1	
	2023	2024	2023	2024
Financijska imovina po fer vrijednosti				
Dionice domaćih dioničkih društava	-	-	78.200	49.211
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit				
Obveznice Republike Hrvatske	385.635	208.500	264.266	259.024

22. Upravljanje neto imovinom pripisanom članovima Fonda

Neto imovina pripisana članovima Fonda ovisi o iznosima novčanih primitaka od članova Fonda (osobne uplate, uplate poslodavca i državna poticajna sredstva) 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 2024. godine nisu se značajno mijenjali u usporedbi s 2023. godinom.

23. Događaji nakon datuma bilance

Nakon 31. prosinca 2024. godine nije bilo značajnih promjena u poslovanju Fonda, odnosno ne postoje nove informacije o procjenama načinjenim na dan bilance koje bi značajno utjecale na godišnje financijske izvještaje Fonda za razdoblje završeno 31. prosinca 2024. godine.