

Allianz ZB d.o.o.

društvo za upravljanje dobrovoljnim
mirovinskim fondovima:

koje upravlja imovinom **AZ Benefit** dobrovoljnog mirovinskog fonda

I. Lučića 2a, 10000 Zagreb

AZ Benefit dobrovoljni mirovinski fond
Godišnje izvješće
za 2016. godinu

U Zagrebu, 14. ožujka 2017. godine

Sadržaj

Izvešće posloводства	2
Odgovornost Direktora Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća	5
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela AZ Benefit dobrovoljnog mirovinskog fonda	6
Financijski izvještaji	9

Izvješće posloводства

1. REZULTATI POSLOVANJA, RIZICI I DALJNI RAZVOJ FONDA

1.1 Poslovne aktivnosti Fonda

AZ Benefit dobrovoljni mirovinski fond („Fond“) je sukladno Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima zasebna imovina bez pravne osobnosti kojom upravlja Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo za upravljanje“).

Uprava Društva za upravljanje sastoji se od jednog člana, Direktora Društva za upravljanje, čije su ovlasti utvrđene Društvenim ugovorom, Zakonom o trgovačkim društvima i Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Društvo za upravljanje investira imovinu Fonda na vrlo konzervativan način, a s glavnim ciljem zaštite ulagačke glavnice članova uz ostvarenje primjerenog prinosa. Investiranje s ciljem zaštite ulagačke glavnice u dužem će vremenskom razdoblju rezultirati nižom stopom povrata od stope koja bi se ostvarila uz manje konzervativnu ulagačku politiku.

Fond je tijekom 2016. godine ostvario prinos od 7,65 %. Ostvareni prinosi po godinama u zadnjih 5 godina bili su kako je prikazano u tablici:

Godina	Prinos
2015.	5,04%
2014.	10,66%
2013.	1,95%
2012.	18,14%
2011.	0,38%

Prosječan godišnji prinos od osnutka do kraja 2016. iznosi 7,16%. Prosječan godišnji prinos od osnutka izračunava se kao geometrijski prosjek prinosa u razdoblju od osnutka do zadnjeg dana razdoblja.

Nominalni prinos Fonda predstavlja postotnu razliku između vrijednosti obračunske jedinice na prvi i zadnji dan razdoblja u kojem se prinos računa. Rezultati poslovanja fonda ostvareni u proteklim razdobljima ne predstavljaju indicaciju i nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja fonda. Prilikom izračuna prinosa uzeti su u obzir svi troškovi i naknade Fonda osim ulaznih i izlaznih naknada.

Na dan 31. prosinca 2016. Fond je imao 34.202 člana što predstavlja tržišni udio od 13,31 %.

Sukladno svojoj konzervativnoj investicijskoj politici imovina Fonda na 31. prosinca 2016. bila je uložena najvećim dijelom tj. 84% u domaće vrijednosne papire. U tim ulaganjima najzastupljenije su domaće dužničke vrijednosnice s 81% imovine Fonda. Inozemnu imovinu čine strane dionice s 1% imovine Fonda.

1.2 Financijski rezultati Fonda u 2016.

Neto imovina Fonda porasla je sa 334 milijuna kuna na 31. prosinca 2015. godine na 439 milijuna kuna na dan 31. prosinca 2016. godine što predstavlja povećanje od 105 milijuna kuna.

Neto novčani primici od članova Fonda od početka rada do 31. prosinca 2016. iznose 277 milijuna kuna, dok je razlika od 162 milijuna kuna do vrijednosti neto imovine na 31. prosinca 2016. rezultat poslovanja Fonda i primitaka po osnovi državnih poticaja.

99,47% obveza čine dugoročne obveze za iskup obračunskih jedinica članova Fonda, dok ostatak od 0,53% čine kratkoročne obveze.

U strukturi prihoda od ulaganja najznačajniji su prihodi od kamata u iznosu od 13 milijuna kuna ukoliko tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata te realizirane dobitke i gubitke od prodaje financijskih instrumenata promatramo na neto principu.

Izvešće posloводства (nastavak)

1.3 Financijski instrumenti i rizici

Ulagачke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.

U svrhu zaštite članova, a prema regulatornim zahtjevima, Društvo za upravljanje je uspostavilo sustav upravljanja rizicima u skladu s vrstom, opsegom i složenosti svog poslovanja.

Sustav upravljanja rizicima čine svi relevantni dijelovi organizacijske strukture Društva za upravljanje koji sudjeluju u procesu upravljanja rizicima, te pravila, procesi, i postupci za utvrđivanje, mjerenje odnosno procjenjivanje, praćenje i izvještavanje o izloženosti rizicima.

U svrhu centraliziranog praćenja i upravljanja rizicima Društvo za upravljanje je osnovalo neovisnu i učinkovitu Funkciju upravljanja rizicima te Odbor za rizike.

Imovina Fonda investira se u dužničke i vlasničke vrijednosnice te udjele u investicijskim fondovima sukladno zakonskim ograničenjima i tržišnim uvjetima kako bi maksimizirala očekivani prihod te minimizirala očekivani rizik. Društvo za upravljanje nastoji ostvariti željeni prinos alocirajući sredstva u one vrste vrijednosnih papira i na ona tržišta za koja procijeni da će u budućnosti davati najbolje prinose u odnosu na prateći rizik. Društvo za upravljanje upravlja rizicima na dnevnoj osnovi, u skladu s politikama i procedurama koje su na snazi.

Fond može ulagati u financijske instrumente, te izvršavati transakcije denominirane u stranim valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti. Izloženost valutnom riziku svakodnevno se mjeri. Terminski ugovori u stranoj valuti koriste se kako bi se smanjila izloženost valutnom riziku. Fond je izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se uglavnom odnosi na dužničke vrijednosnice s fiksnom stopom, budući da cijene obveznica ovise o promjenama kamatnih stopa. Fond nema kamatonosnih obveza.

Cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica je mogućnost da cijene vlasničkih vrijednosnica fluktuiraju i utječu na fer vrijednost vlasničkih i ostalih instrumenata čija vrijednost proizlazi iz vlasničkih ulaganja ili indeksa cijena vlasničkih vrijednosnica.

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijanja. Rizik da druga strana neće ispuniti svoje obveze redovno se prati. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Kreditni rizik iz dužničkih instrumenata uglavnom proizlazi iz vrijednosnica koje je izdala Republika Hrvatska. Sukladno tome, najveća izloženost kreditnom riziku odnosi se na Republiku Hrvatsku. Dodatno, kreditni rizik proizlazi iz dužničkih vrijednosnica izdanih od strane hrvatskih kompanija.

Maksimalna izloženost pojedinim partnerima u odnosu na transakcije i prilikom plasiranja depozita kod banaka utvrđuje se internim limitima ulaganja. Izloženost kreditnom riziku prati se svakodnevno.

Fond je izložen riziku likvidnosti zbog mogućnosti prelaska ulagača iz Fonda u druge mirovinske fondove. Direktor Društva za upravljanje Fondom smatra da je ovaj rizik nizak s obzirom na dosadašnje iskustvo u upravljanju Fondom.

Financijski instrumenti Fonda uglavnom uključuju dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske i vlasničke vrijednosnice. U trenutnim tržišnim uvjetima, te vrijednosnice moguće je relativno lako prodati ili sklopiti ugovor o reotkupu vrijednosnica za potrebe zadovoljavanja likvidnosti.

Izvešće posloводства (nastavak)

1.4 Budući razvoj Fonda

Društvo za upravljanje će nastaviti poslovati sa zasebnom imovinom Fondova s pozornošću savjesnog gospodarstvenika i isključivo u interesu članova pridržavajući se i nadalje načela sigurnosti, razboritosti i opreza, lojalnosti, skrbi, smanjivanja rizika raspršenošću ulaganja, zakonitosti, održavanja odgovarajuće likvidnosti i zabrane sukoba interesa.

2. Događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izvještavanja koji bi bili značajni za ovo izvješće.

Odgovornost Direktora Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća

Direktor Društva za upravljanje odgovoran je za upravljanje Fondom u skladu sa Statutom i Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda te njegovu uspješnost i njegove novčane tokove u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te je odgovoran za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Direktor Društva za upravljanje ima općenitu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda, te sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Direktor Društva za upravljanje je odgovoran za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, te pripremanje financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena

Financijski izvještaji prikazani na stranicama 9 do 44 odobreni su od strane Direktora Društva za upravljanje 14. ožujka 2017. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Direktor Društva za upravljanje je također odgovoran za sastavljanje i sadržaj izvješća posloводства, sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu. Izvješće posloводства prikazano je na stranicama 2 do 4 i odobreno od strane Direktora 14. ožujka 2017. godine te potpisano u skladu s tim.

Krešimir Gjenero



Direktor

Allianz ZB d.o.o.
društvo za upravljanje
dobrovoljnim mirovinskim fondovima
ZAGREB

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela AZ Benefit dobrovoljnog mirovinskog fonda

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja AZ Benefit dobrovoljnog mirovinskog fonda (Fond), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. te izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama u neto imovini fonda, izvještaj o posebnim pokazateljima fonda i izvještaj o vrednovanju imovine i obveza fonda za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2016. godine, njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Osnova za izražavanje mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, detaljnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*.

Neovisni smo od Fonda u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

Ostale informacije

Direktor Društva za upravljanje je odgovoran za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства, koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće neovisnog revizora o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno krivo iskazane. Ukoliko, na osnovi posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajno krivi iskaz ostalih informacija, dužnost nam je izvijestiti o tome. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Vezano za Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane člankom 20. hrvatskog Zakona o računovodstvu. Ove procedure uključuju razmatranje uključuje li Izvešće posloводства objave u skladu s člankom 21. hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Na osnovi procedura, čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvešču posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima.
- Informacije sadržane u Izvešču posloводства pripremljene su, u svim značajnim odrednicama, u skladu s primjenjivim zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela AZ Benefit dobrovoljnog mirovinskog fonda (nastavak)

Odgovornosti Direktora Društva za upravljanje i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Direktor Društva za upravljanje je odgovoran za sastavljanje financijskih izvještaja, koji daju istinit i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj te za one interne kontrole za koje Direktor Društva za upravljanje odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Direktor Društva za upravljanje je odgovoran za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem te objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim u onim slučajevima kada Direktor Društva za upravljanje namjerava likvidirati Fond, prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva za upravljanje.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje.

Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Direktora Društva za upravljanje.
- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Direktora Društva za upravljanje te, 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. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kao bi se postigla fer prezentacija.



Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela AZ Benefit dobrovoljnog mirovinskog fonda (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlaštene revizori
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

Zagreb, 14. ožujka 2017.

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:


Goran Horvat
Direktor, Hrvatski ovlaštene revizor

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a. 10000 Zagreb
7

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU na dan 31. prosinca 2016. godine

u '000 kn

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	AOP	Bilješke	31.12.2015.	31.12.2016.
10+18*	Novčana sredstva	1	5	32.672	64.334
83+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2		0	0
81+84+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnog papira	3		0	0
	Prenosivi vrijednosni papiri (ΣAOP5 do AOP9):	4		302.548	377.190
30+32+40+41+18*	-koji se vrednuju po fer vrijednosti (ΣAOP6 do AOP8)	5	6	302.548	377.190
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6		302.548	377.190
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7		0	0
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8		0	0
50+80+18*	-koji se vrednuju po amortiziranom trošku	9		0	0
31+82	Instrumenti tržišta novca	10		0	0
33+42	Udjeli UCITS fondova	11		0	0
34+43	Udjeli otvorenih AIF-a i poslovni udjeli zatvorenih AIF-a	12		0	0
35	Izvedeni financijski instrumenti	13		158	100
85	Ostala financijska imovina	14		0	0
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	7	29	0
A	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16		335.407	441.624
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17		24.637	48.057
20+21+28*	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18		0	609
22+28*	Ostale financijske obveze	19		0	0
	Financijske obveze (AOP18+AOP19A)	20		0	609
23	Obveze prema mirovinskom društvu	21	8	730	1.105
24	Obveze prema depozitaru	22		9	12
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	23		0	0
26	Obveze prema imateljima udjela	24		68	0
27+28*	Ostale obveze fonda	25	9	103	621
	Ostale obveze (Σ AOP21 do AOP25)	26		910	1.738
B	Ukupno obveze fonda (AOP20+AOP26)	27		910	2.347
C	Neto imovina fonda (AOP16-AOP27)	28		334.497	439.277
D	Broj izdanih udjela	29		1.456.255	1.776.590
E	Cijena udjela fonda (AOP28/AOP29)	30		229.6967	247.2588
90	Novčani primici (AOP32+AOP33+AOP34)	31		367.474	473.912
90x	Novčani primici s osnova uplata na osobni račun člana	32		316.481	402.918
90y	Novčani primici s osnove promjene članstva	33		14.479	28.878
90z	Novčani primici po osnovi državnih poticaja	34		36.514	42.116
93	Novčani izdaci (AOP36+AOP37+AOP38)	35		-124.593	-154.590
93x	Novčani izdaci s osnova isplata mirovina	36		-96.878	-125.131
93y	Novčani izdaci s osnove promjene članstva	37		-23.678	-24.563
93z	Novačni izdaci zbog smrti člana	38		-4.037	-4.896
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	39		13.580	17.951
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	40		67.644	81.224
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	41		10.392	20.780
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	42		0	0
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP31+AOP35+Σ od AOP39 do AOP42)	43		334.497	439.277
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	44		24.637	48.057

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 15 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2016. godine

u '000 kn

Konta skupine	POZICIJA	AOP	Bilješke	01.01.2015-31.12.2015.	01.01.2016-31.12.2016
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	45		19.506	30.830
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	46		18.108	20.381
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP45-AOP46)	47	11	1.398	10.449
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	48		10.786	15.890
71x	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	49		45.241	44.746
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	50		9.753	15.625
60x	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	51		41.185	44.681
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP48+AOP49-AOP50-AOP51)	52	11	5.089	330
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	53	10	11.089	13.279
71y	Ostale pozitivne tečajne razlike	54	11	2.982	3.496
74	Prihodi od dividendi	55		253	408
75	Ostali prihodi	56		0	0
	Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP53 do AOP56)	57		14.324	17.183
67	Rashodi od kamata	58		0	7
60y	Ostale negativne tečajne razlike	59	11	2.507	4.171
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	60	12	4.464	5.684
65	Naknada depozitaru	61	13	94	114
66	Transkacijski troškovi	62	15	41	35
64	Umanjenje imovine	63		125	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	64		0	0
	Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP58 do AOP64)	65		7.231	10.011
	Dobit ili gubitak (AOP47+AOP52+AOP57-AOP65)	66		13.580	17.951
	Nerealizirani dobiti /gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	67		461	10.388
	Dobiti/gubici instrumenata zaštite novčanih tokova	68		0	0
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP67+AOP68)	69		461	10.388
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP66+AOP69)	70		14.041	28.339
	Reklasifikacijske usklade	71		0	0

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 15 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O NOVČANIMOM TOKOVIMA IJEKU za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2016. godine

u '000 kn

Pozicija	AOP	Bilješke	01.01.2015- 31.12.2015.	01.01.2016- 31.12.2016.
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	72		104.355	237.689
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	73		-158.024	-293.016
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	74		0	0
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	75		0	0
Primici od prodaje udjela investicijskih fondova	76		0	0
Izdaci od kupnje udjela investicijskih fondova	77		0	0
Primici od ulaganja u izvedene financijske instrumente	78		1.361	3.222
Izdaci od ulaganja u izvedene financijske instrumente	79		-3.601	-2.938
Primici od dividendi	80		254	408
Primici od kamata	81		12.069	15.060
Izdaci za kamate	82		0	-7
Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	83		0	10.500
Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	84		0	-10.500
Izdaci od naknada za upravljanje	85		-4.375	-5.557
Izdaci za naknade depozitaru	86		-93	-111
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove fonda	87		-26	-13
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	88		135.599	216.481
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	89		-135.909	-217.203
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP72 do AOP89)	90		-48.390	-45.985
Primici s osnova uplata na osobni račun člana	91		64.716	87.203
Primici s osnove promjene članstva	92		10.173	14.427
Primici s osnove državnih poticaja	93		4.658	5.608
Izdaci s osnova isplata mirovina	94		-21.138	-28.321
Izdaci s osnove promjene članstva	95		-703	-884
Izdaci zbog smrti člana	96		-1.322	-859
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	97		0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	98		0	0
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP91 do AOP98)	99		56.384	77.174
Efekti promjene tečaja stranih valuta	100		840	473
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP90+AOP99+AOP100)	101		8.834	31.662
Novac na početku razdoblja	102		23.838	32.672
Novac na kraju razdoblja (AOP101+ AOP102)	103	5	32.672	64.334

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 15 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI FONDA
za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2016. godine**

u '000 kn

Pozicija	AOP	01.01.2015- 31.12.2015.	01.01.2016- 31.12.2016.
Dobit ili gubitak	137	13.580	17.951
Ostala sveobuhvatna dobit	138	461	10.388
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP137 + AOP138)	139	14.041	28.339
Primici s osnova uplata na osobni račun	140	64.727	86.438
Primici s osnove promjene članstva	141	10.202	14.398
Primici s osnove državnih poticaja	142	4.656	5.602
Izdaci s osnova isplata mirovina	143	-21.206	-28.253
Izdaci s osnove promjene članstva	144	-703	-885
Izdaci zbog smrti člana	145	-1.322	-859
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda (Σ od AOP140 do AOP145)	146	56.354	76.441
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine fonda (AOP139 + AOP146)	147	70.395	104.780

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 15 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**IZVJEŠTAJ O POSEBNIM POKAZATELJIMA FONDA
za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2016. godine**

u '000 kn

Pozicija	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.
Neto imovina fonda	439.277	334.497	264.102	202.061	178.858
Broj udjela fonda	1.776.590	1.456.255	1.207.708	1.022.473	922.728
Cijena udjela fonda	247,2588	229,6967	218,6802	197,6195	193,8360
	2016.	2015.	2014.	2013.	2012.
Broj udjela fonda na početku razdoblja	1.456.255	1.207.708	1.022.473	922.728	859.971
Izdani udjeli s osnova uplata na osobni račun	363.231	285.827	238.810	181.026	197.034
Izdani udjeli s osnova državnih poticaja	22.702	20.366	37.326	18.402	16.985
Izdani udjeli temeljem promjene članstva (ulaz)	60.816	44.932	4.242	1.049	3.312
Povučeni udjeli temeljem promjene članstva (izlaz)	-3.611	-3.096	-2.903	-6.613	-85.909
Povučeni udjeli temeljem isplate mirovina	-119.078	-93.655	-90.509	-92.341	-64.218
Povučeni udjeli zbog smrti člana	-3.725	-5.827	-1.731	-1.778	-4.447
Broj udjela na kraju razdoblja	1.776.590	1.456.255	1.207.708	1.022.473	922.728
Prinos fonda	7,65	5,04	10,66	1,95	18,14
Najniža cijena udjela fonda	229,4922	218,8664	197,3649	190,1233	163,8164
Najviša cijena udjela fonda	247,4256	229,6967	218,6802	198,8652	193,8360
Najviša vrijednost neto imovine fonda	439.532	334.497	264.102	202.061	188.955
Najniža vrijednost neto imovine fonda	334.480	264.336	201.945	178.737	141.107
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 financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D.	33,00		0,00		
ERSTE I STEIERMARKISCHE BANK D.D.	16,26		0,01		

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 15 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O VREDNOVANJU IMOVINE I OBVEZA FONDA na dan 31. prosinca 2016. godine

u '000 kn

Metoda vrednovanja	Pravilnik o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda		31.12.2015.	% NAV	31.12.2016.	% NAV	
Fer vrijednost	Financijska imovina						
	1. razina (MSFI 13)	članak 9. stavak 4.i 5.	članak 10.stavak 1.točka a)	5.766	1,72	5.066	1,15
		članak 11.stavak 1.	članak 10.stavak 1.točka b)	0	0	0	0
		članak 9. stavak 1.,2. i 7.		285.512	85,35	372.013	84,69
	2. razina (MSFI 13)	članak 9. stavak 3.i 6.		0	0	0	0
		članak 11.stavak 2., 3. i 5.		158	0,05	100	0,02
		članak 13.	članak 10.stavak 1.točka c)	10.874	3,25	0	0
	3. razina (MSFI 13)	članak 11. stavak 5.		0	0	0	0
		članak 13.	članak 10.stavak 1.točka c)	396	0,12	111	0,02
	Financijske obveze						
	1. razina	članak 9. i članak 11.		0	0	0	0
	2. razina	članak 11.		0	0	-609	-0,14
	3. razina	članak 13. i članak 11.		0	0	0	0
	Amortizirani trošak	Imovina	članak 14. i članak 16.	32.701	9,78	64.334	14,65
Obveze		članak 14. i članak 16.	-910	-0,27	-1.738	-0,39	
Trošak nabave	Imovina						
	Obveze						

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama od 15 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

AZ Benefit dobrovoljni mirovinski fond („Fond“) osnovan je 15. srpnja 2003. godine. Mirovinskim fondom upravlja Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo za upravljanje“) sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a. Krajnji vlasnik i krajnje matično društvo Društva za upravljanje je Allianz SE, Njemačka.

Mirovinski fond je fond posebne vrste koji nema pravnu osobnost i osnovan je radi ulaganja doprinosa članova Fonda s ciljem povećanja i zaštite vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima, u skladu s odredbama Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN 19/14). Fond se osniva na neodređeno vrijeme, kao fond otvorene naravi za članove koji imaju prebivalište u Republici Hrvatskoj. Nakon što član ispuni prava za umirovljenje, ukupna imovina na računu člana prebacuje se u regulirano mirovinsko osiguravajuće društvo koje na taj način preuzima podmirivanje obveze za isplatu mirovine.

Načela i strategija ulaganja

Fond će provoditi ulaganja imovine poštujući temeljna načela ulaganja: sigurnosti, razboritosti i opreza, lojalnosti, skrbi, smanjivanja rizika raspršenošću ulaganja, zakonitosti, održavanja odgovarajuće likvidnosti i zabrane sukoba interesa vodeći pri tome računa o zakonskim ograničenjima ulaganja imovine.

Društvo za upravljanje će investirati imovinu Fonda na vrlo konzervativan način, a s glavnim ciljem zaštite ulagačke glavnice članova uz ostvarenje primjerenog prinosa. Investiranje s ciljem zaštite ulagačke glavnice u dužem će vremenskom razdoblju rezultirati nižom stopom povrata od stope koja bi se ostvarila uz manje konzervativnu ulagačku politiku.

U procesu procjene izloženosti imovine Fonda pojedinim tržišnim rizicima promatra se portfelj Fonda u agregiranoj formi, tj. unutar odgovarajućih klasa imovine. Klase izloženosti ujedno predstavljaju osnovu za procjenu utjecaja pojedinih tržišnih događaja na portfelj fonda, odnosno osnovu za procjenu rizika kojima je imovina Fonda izložena.

Zagrebačka banka d.d. („Depozitar“) je depozitar Fonda.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija“) je regulatorno tijelo Fonda.

2 Osnova za pripremu

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o godišnjim, polugodišnjim i drugim izvještajima dobrovoljnog mirovinskog fonda (NN 40/16) izdanom od strane Agencije.

Računovodstvena regulativa Agencije temelji se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije („MSFI usvojeni od strane EU“).

Računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenih od strane EU, te se u opisu računovodstvenih politika Fonda poziva na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2016. godine.

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Direktora Društva za upravljanje dana 14. ožujka 2017. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijske instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku.

Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno računovodstvenoj regulativi primjenjivoj na regulirane mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od strane rukovodstva koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine i obveza te prihoda i troškova. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim faktorima koji se smatraju realnima u određenim okolnostima, čiji rezultati čine osnovu za donošenje prosudbi o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza koje nisu direktno vidljive iz ostalih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je promjena procjene napravljena ako promjena utječe samo na to razdoblje. Ako promjena utječe na razdoblje u kojem je nastala i na buduća razdoblja, priznaje se u razdoblju u kojem je nastala i u budućim razdobljima.

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu računovodstvenih propisa, koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 4.

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama ("kn"), koja je ujedno i funkcionalna valuta te zaokruženi na najbližu tisuću.

Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2016. godine bio je 7,557787 kuna za 1 euro (2015.: 7,635047 kuna) i 7,168536 kuna za 1 američki dolar (2015.: 6,991801 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane na sva razdoblja prikazana u ovim financijskim izvještajima.

Prihodi od ulaganja

Prihodi od ulaganja za razdoblje uključuju realizirane dobitke od ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosnice te udjele u investicijskim fondovima po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i raspoložive za prodaju, kao što su dobiti realizirani kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i raspoloživih za prodaju, prihodi od kamata, pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata, dividende i ostali slični prihodi.

Fond primjenjuje FIFO metodu („First-In-First-Out“) za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, ulaganja koja se drže do dospelosti, zajmova i potraživanja te tekućih računa i plasmana kod banaka priznaju se u dobiti ili gubitku kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju i amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospelosti, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope. Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška financijske imovine ili obveze i raspoređivanja prihoda od kamata ili rashoda od kamata tijekom očekivanog razdoblja držanja instrumenata. Prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaje se po efektivnoj kamatnoj stopi te je prikazan u stavci *Prihodi od kamata* u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Prihod od dividendi od kotiranih vlasničkih vrijednosnica i raspodjele iz investicijskih fondova priznaju se kao prihod kada je ostvareno pravo na dividendu.

Rashodi

Rashodi Fonda uključuju realizirane gubitke od ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosnice, udjele u investicijskim fondovima po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i raspoložive za prodaju, kao što su gubici realizirani kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti, raspoložive za prodaju, naknade od ukupne imovine Fonda, naknade Depozitaru, brokerske naknade od transakcija financijskih instrumenata po računu dobiti i gubitka, transakcijske troškove, ostale rashode te negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata.

Troškovi poslovanja se priznaju u dobiti i gubitku kako nastaju. Određene troškove poslovanja te rashode nastale na temelju upravljanja Fondom snosi Društvo za upravljanje u skladu sa Zakonom i regulativom Agencije te oni nisu prikazani kao rashod u financijskim izvještajima Fonda.

Nerealizirani dobiti i gubici od ulaganja u financijske i derivativne instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Nerealizirani dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente uključuju promjenu fer vrijednosti financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te nerealizirane tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Dobici i gubici od preračunavanja monetarne imovine i obveza

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna i nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom tečaju koji se primjenjuje na datum izvještavanja. Sve tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti umanjani za gubitke kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza uključeni su u dobit ili gubitak u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Nerealizirane tečajne razlike koje proizlaze iz financijskih instrumenta po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijske imovine koja je raspoloživa za prodaju prikazane su u poziciji tečajnih razlika financijskih instrumenata po fer vrijednosti. Sve ostale tečajne razlike proizašle od preračunavanja stranih valuta po imovini i obvezama, uključujući novčana sredstva i depozite kod kreditnih institucija koja se drže do dospijeca prikazane su unutar ostalih tečajnih razlika.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Fond klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, raspoložive za prodaju, koja se drži do dospijeca, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Ova kategorija sastoji se od: financijskih instrumenata namijenjenih trgovanju i onih koji su na početku određeni da se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Društvo za upravljanje određuje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada se:

- Imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti,
- Priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili
- Imovina ili obveza sadrži ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju dužničke i vlasničke vrijednosnice, te derivative. Svi financijski instrumenti u kategoriji po fer vrijednosti kategorizirani su u portfelj za trgovanje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja je početno određena kao raspoloživa za prodaju ili financijsku imovinu koja nije klasificirana ni u jednu drugu kategoriju. Financijska imovina raspoloživa za prodaju se namjerava držati neodređeno vrijeme, ali može biti prodana kao odgovor na potrebe za likvidnošću, promjene u kamatnim stopama, promjene u tečajevima ili cijenama vlasničkih vrijednosnica. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje dužničke vrijednosnice.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Ova kategorija uključuje plasmane kod banaka, potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplate obveznica te potraživanja po stečenoj kamati i ostalu imovinu.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i financijske obveze proizašle iz imovine članova Fonda, te ostale obveze.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja, te ulaganja koja se drže do dospjeća na dan njihovog ugovaranja, kreiranja ili stjecanja i prijenosa sredstava iz Fonda. Ostalu financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze definirane u portfelj po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te imovinu raspoloživu za prodaju) Fond početno priznaje na datum trgovanja na koji postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od tog se datuma priznaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada isteku ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine, ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39: *Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*.

Financijska obveza prestaje se priznavati kada se ugovorne obveze podmire, otkažu ili isteknu.

Mjerenje

Financijski instrumenti se početno mjere po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja, svi financijski instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjere se po fer vrijednosti, a promjene u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u dobiti ili gubitku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje (nastavak)

Nakon početnog priznavanja financijski instrumenti raspoloživi za prodaju mjere se po fer vrijednosti, dok se rezultirajući dobiti i gubici priznaju direktno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Fonda, osim gubitaka kod umanjenja vrijednosti, dobitaka ili gubitaka po tečajnim razlikama monetarnih jedinica poput dužničkih vrijednosnica, te amortizacije bilo koje premije ili diskonta (uključujući transakcijske troškove) metodom efektivne kamatne stope koja se priznaje u dobiti ili gubitku.

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja i koja se drži do dospijeca mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se na temelju efektivne kamatne stope instrumenta.

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz izdanih obračunskih jedinica Fonda predstavljaju pravo člana na preostali udio u imovini Fonda.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijske imovine temelji se na njihovoj kotiranoj tržišnoj cijeni na dan izvještavanja utvrđenoj prema regulativi Agencije, bez umanjenja za zavisne troškove ili je temeljena na vrijednosti sličnih financijskih instrumenata.

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze također odražava njezin rizik neizvršenja.

Fer vrijednost vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira temelji se na prosječnoj vaganoj cijeni trgovanja, cijeni zadnje ponude odnosno cijeni posljednje transakcije sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela dobrovoljnog mirovinskog fonda (NN 103/14 i 7/16).

Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje tih fondova. Agencija zahtijeva da Društvo za upravljanje izračunava cijenu udjela u Fondu na temelju mjerenja financijskih instrumenata Fonda po službeno odobrenim cijenama. Društvo za upravljanje je dužno izdavati i povlačiti udjele po toj cijeni udjela. Službeno odobrene cijene financijskih instrumenata Fonda ne moraju biti jednake zaključnim tržišnim cijenama ponude.

Međutim, postojanje kotirane cijene ne smatra se automatski odgovarajućom mjerom fer vrijednosti. Dodatno se prati razdoblje od zadnjeg dana transakcije, volumen transakcija kao i velike oscilacije u kotiranim cijenama.

Ako službeno odobrena cijena financijskog instrumenta nije dostupna na burzi ili od brokera/dealeara za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu usporednih transakcija koje su obavljene prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje, a primijenjena diskontna stopa je tržišna stopa na datum izvještavanja koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum izvještavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

Fer vrijednost derivatnih instrumenata kojima se ne trguje na uređenom tržištu procjenjuje se temeljem iznosa primitaka ili izdataka koje bi Fond imao u slučaju da prekine ugovor na datum izvještavanja, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete i kreditnu sposobnost druge ugovorne strane.

Aktivno i neaktivno tržište

Smatra se da financijski instrument kotira na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene neposredno i redovno raspoložive na aktivnom tržištu, od trgovaca, brokera, poslovne grupe, agencije za regulaciju cijena ili zakonodavne agencije i ako te cijene predstavljaju stvarne i redovno nastale transakcije prema tržišnim uvjetima.

Kotirane tržišne cijene za određenu imovinu predstavljaju sadašnju cijenu ponude, a ako ista nije dostupna tada cijena posljednje transakcije dokazuje sadašnju fer vrijednost pod uvjetom da od razdoblja provedbe transakcije nije bilo značajnih promjena ekonomskih okolnosti niti se radilo o prisilnoj transakciji.

Za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Fer vrijednost prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca kojima se trguje u Republici Hrvatskoj na aktivnom tržištu izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na uređenom tržištu te prijavljenih OTC transakcija.

Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira te instrumenata tržišta novca kojima se trguje u drugoj državi članici ili državi članici OECD-a na aktivnom tržištu vrednuje se primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na uređenom tržištu.

Instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica OECD-a vrednuju se metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospelja relevantnom do trenutka nove transakcije u mirovinskom fondu kojim upravlja isto mirovinsko društvo, odnosno primarne emisije instrumenta tržišta novca istog izdavatelja s istim rokom dospelja.

Prenosivi dužnički vrijednosni papiri čiji je izdavatelj Republika Hrvatska i kojima se trguje u Republici Hrvatskoj na neaktivnom tržištu vrednuju primjenom zadnje cijene objavljene na službenom financijsko-informacijskom servisu na dan za koji se vrednuje imovine i obveze („BVAL“).

Za prenosive vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentom trgovalo minimalno 20 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Fer vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira kojima se trguje u Republici Hrvatskoj na aktivnom tržištu izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na uređenom tržištu.

Fer vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira na neaktivnom tržištu utvrđuje se tehnikama vrednovanja, kojima je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana odnosno obveza prenesena u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima za datum vrednovanja.

Procjene fer vrijednosti provode se na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu korištenjem vidljivih tržišnih podataka gdje je to moguće i oslanjanjem što je manje moguće na specifične interne procjene.

Dobici i gubici od naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u dobiti ili gubitku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Dobici i gubici od naknadnog mjerenja (nastavak)

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju priznaju se u rezervama fer vrijedosti te prikazuju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještavanja pregledavaju se financijski instrumenti koji se vode po trošku ili amortiziranom trošku te po fer vrijednosti s promjenama fer vrijednosti priznatih direktno u Izvještaju o promjenama u neto imovini Fonda kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjeње vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjeња vrijednosti priznaje se u dobiti ili gubitku kao:

- razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom, za financijsku imovinu koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku, te
- kumulativni gubitak koji je priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, za financijske instrumente raspoložive za prodaju. Iznos kumulativnog gubitka koji je isključen iz ostale sveobuhvatne dobiti i prikazan unutar dobiti ili gubitka je razlika između troška kupnje (umanjeno za otplatu glavnice i amortizaciju) i trenutne fer vrijednosti umanjene za prethodno priznata umanjeња vrijednosti.

Sva financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku i financijska imovina raspoloživa za prodaju individualno se procjenjuje na umanjeње vrijednosti.

Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjeња vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak.

Derivativni financijski instrumenti

Derivativni financijski instrumenti početno se priznaju po fer vrijednosti na dan zaključivanja derivativnih ugovora, a naknadno se mjere po njihovoj fer vrijednosti. Kada derivativni instrumenti imaju pozitivnu fer vrijednost priznati su u imovini, dok se u slučaju negativne fer vrijednosti iskazuju u obvezama.

Fond koristi derivativne financijske instrumente kako bi se na optimalan način zaštitilo od izloženosti valutnom riziku koji proizlazi iz poslovnih, financijskih i ulagačkih aktivnosti. Fond ne drži niti izdaje derivativne financijske instrumente u špekulativne svrhe. Svi derivativi su klasificirani kao financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja. Derivativni financijski instrumenti uključuju termenske ugovore u stranoj valuti.

Novčana sredstva

Novčana sredstva obuhvaćaju tekuće račune kod banaka.

Oporezivanje

Prema trenutno važećoj regulativi primjenjivoj u Hrvatskoj, dobit od Fonda ne podliježe oporezivanju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Raspodjela rezultata Fonda

Raspodjela rezultata Fonda regulirana je Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima. U skladu s trenutno važećim odredbama Zakona, sva dobit razdoblja raspoređuje se na račune članova.

Standardi i tumačenja koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2016. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Jedan novi standard koji je potencijalno relevantan za Fond je MSFI 9 – Financijski instrumenti te je kratki pregled dan u nastavku.

MSFI 9 objavljen je u srpnju 2014. godine te zamjenjuje postojeće smjernice MRS 39 – Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. MSFI 9 uključuje izmjene smjernica o klasifikaciji i naknadnom mjerenju financijskih instrumenata, definira novi model očekivanog kreditnog gubitka za potrebe izračuna umanjenja vrijednosti financijske imovine te donosi nove zahtjeve vođenja računovodstva zaštite. Smjernice priznavanja i prestanka priznavanja financijskih instrumenata preneseni su iz MRS-39. MSFI 9 je na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018., s dozvoljenom ranijom primjenom.

Standardi klasifikacije financijske imovine i financijskih obveza

MSFI 9 sadrži tri glavne kategorije klasifikacije financijske imovine: mjerena po amortiziranom trošku, po fer po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) i fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG). Klasifikacija se općenito temelji na poslovnom modelu po kojem se vodi financijska imovina te njegovim ugovorenim novčanim tokovima. Novi standard eliminira postojeće kategorije instrumenata definirane putem MRS 39; ulaganja koja se drže do dospelja, zajmovi i potraživanja te ulaganja raspoloživa za prodaju.

U okviru MSFI 9, derivativi ugrađeni u ugovore gdje je osnova financijska imovina se ne razdvajaju već se cijeli hibridni instrument klasificira kao jedan.

MSFI 9 u velikoj mjeri zadržava postojeće zahtjeve MRS 39 za klasifikaciju financijskih obveza. Međutim, iako se prema MRS 39 sve promjene fer vrijednosti obveza koje se drže po fer vrijednosti priznaju u računu dobiti i gubitka, u skladu s MSFI 9 promjene fer vrijednosti obično se prikazuju kako slijedi:

- iznos promjene fer vrijednosti koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze prikazuje se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti; i
- preostali iznos promjene fer vrijednosti iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

U tijeku su procjene i analize potencijalnih utjecaja na financijske izvještaje kao posljedica navedenih promjena.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Standardi i tumačenja koji još nisu važeći (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

MSFI 9 zamjenjuje model „nastalog gubitka“ iz MRS 39 s modelom „očekivanog kreditnog gubitka“. Novi model umanjenja vrijednosti odnosi se i na određene kreditne obveze te ugovore o financijskim jamstvima, ali ne i na ulaganja u vlasničke udjele. Prema MSFI 9, kreditni gubici priznaju se ranije nego prema MRS 39. U tijeku su procjene i analize potencijalnih utjecaja na financijske izvještaje kao posljedica navedenih promjena.

Računovodstvo zaštite

Fond ne primjenjuje računovodstvo zaštite stoga promjene u novom standardu ne utječu na financijske izvještaje Fonda.

4 Računovodstvene prosudbe i procjene

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 18).

Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

(a) Fer vrijednost

Za financijske instrumente Fonda kojima se trguje na organiziranim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer „over the counter“ derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima).

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u Bilješci 3: *Principi mjerenja fer vrijednosti*. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 19: *Fer vrijednost*.

(b) Gubici od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku

Potreba za umanjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u Bilješci 3: *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene prosudbe i procjene (nastavak)

(c) Regulatorni zahtjevi

Agencija je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Fonda i može zahtijevati promjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u skladu s odgovarajućim propisima.

(d) Ulaganja koja se drže do dospjeća

Uprava Društva za upravljanje kod inicijalnog priznavanja financijske imovine razmatra mogućnost i namjeru Društva za upravljanje za držanjem određenih dužničkih vrijednosnih papira do dospjeća. Imovina koja zadovoljava ove uvjete klasificira se kao ulaganja koja se drže do dospjeća. Prikladnost ove klasifikacije preispituje se na svaki datum izvještavanja.

Situacija na financijskim tržištima

Direktor Društva za upravljanje ne može pouzdano procijeniti učinke na financijski položaj Fonda bilo kakvog daljnjeg pogoršanja likvidnosti financijskih tržišta te povećane nepostojanosti na tržištima valuta i kapitala. Direktor Društva za upravljanje smatra da poduzima sve potrebne mjere kako bi podržao održivost i rast poslovanja Fonda u trenutnim okolnostima.

S obzirom na svoju strategiju Fond je ulagao u dužničke vrijednosne papire, kratkoročne depozite, te vlasničke vrijednosne papire, vodeći računa o ograničavanju izloženosti prema pojedinom izdavatelju. Na taj način se kreditni rizik imovine Fonda zadržava na razini koja je prihvatljiva u skladu s procjenom Direktora društva za upravljanje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**5 Novčana sredstva**

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Žiro računi kod Depozitara		
- denominirani u kunama	31.421	49.844
- denominirani u stranim valutama		
- Euro	996	14.088
- Američki dolar	255	377
- Švicarski franak	0	25
Ukupno	<u>32.672</u>	<u>64.334</u>

Uplate pristigle na račun Fonda kod Zagrebačke banke d.d. do 16 sati prenose se na račun Fonda kod Depozitara te se konvertiraju u obračunske jedinice po vrijednosti obračunske jedinice na dan uplate. Uplate pristigle na prolazni račun iza 16 sati smatraju se uplatama sljedećeg dana i konvertiraju se u obračunske jedinice sljedećeg dana.

Uplate koje se ne mogu pripisati osobnim računima članova uključuju se u imovinu Fonda kao sredstva u prijenosu na prolaznom računu, dok je obveza za uplatu i raspored po osobnim računima članova iskazana kao obveza za sredstva u prijenosu.

6 Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		
- dužničke vrijednosnice	291.515	357.417
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, namijenjeni trgovanju		
- vlasničke vrijednosnice	11.033	19.773
Ukupno	<u>302.548</u>	<u>377.190</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**7 Ostala imovina**

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Potraživanja s osnove dividendi	29	0
Ukupno	29	0

8 Obveze prema mirovinskom društvu

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Obveze za naknadu od ukupne imovine Fonda	417	545
Obveze za naknadu od uplaćenih doprinosa	313	560
Ukupno	730	1.105

U skladu sa Statutom Fonda, Društvu za upravljanje pripada naknada od uplaćenih doprinosa u iznosu 1.250 kuna ako je obračunata u fiksnom iznosu ili naknada obračunata po postotnoj skali do iznosa najviše 300 kuna godišnje, a određuje se prema sljedećoj tablici:

Postotak naknade na uplaćeni iznos	Iznos ukupnih uplata na osobnom računu	
	od kn	do kn
7,00%	0	6.000
6,00%	6.000,01	12.000
5,00%	12.000,01	18.000
4,00%	18.000,01	24.000
3,00%	24.000,01	30.000
2,00%	30.000,01	36.000
1,00%	36.000,01	40.000
0,00%	40.000,01	i više

Naknada od uplaćenih doprinosa se ne naplaćuje u slučaju prelaska članova iz Fonda u drugi fond ukoliko njime upravlja Allianz ZB d.o.o., društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Uplate članova raspoređuju se na naknade od uplaćenih doprinosa i priznaju kao obveza prema Društvu za upravljanje te se prenose Društvu za upravljanje mjesečno. Ova naknada od uplaćenih doprinosa se ne priznaje kao prihod ni rashod u financijskim izvješćima Fonda, te su uplate od strane članova prikazane u iznosu umanjenom za naknadu od uplaćenih doprinosa.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**9 Ostale obveze Fonda**

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Obveze za pogrešne uplate	4	6
Obveze za uplaćene doprinose članova	99	615
Ukupno	<u>103</u>	<u>621</u>

10 Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
Dužničke vrijednosnice		
- raspoložive za prodaju	10.776	13.276
- koje se drže do dospijeaća	302	0
Plasmani kod banaka	11	3
Ukupno	<u>11.089</u>	<u>13.279</u>

Iznos od 13.276 tisuća kuna (2015.: 10.776 tisuća kuna) uključuje 1.573 tisuće kuna (2015.: 1.675 tisuća kuna) amortizacije premije po metodi efektivne kamatne stope po portfelju koji je raspoloživ za prodaju.

U godini koja završava 31. prosinca 2016. godine nije bilo kamatnih prihoda po osnovi imovine umanjene vrijednosti (2015.: 0 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Neto realizirani i nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata i ostale tečajne razlike

2015.	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata '000 kn	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata '000 kn	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti '000 kn	Ukupno '000 kn
Portfelj po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dužničke vrijednosnice	25	0	0	25
Vlasničke vrijednosnice	153	875	118	1.146
Forward ugovori	-1.010	158	0	-852
	<u>-832</u>	<u>1.033</u>	<u>118</u>	<u>319</u>
Portfelj raspoloživo za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	2.230	0	3.938	6.168
Ukupno	<u>1.398</u>	<u>1.033</u>	<u>4.056</u>	<u>6.487</u>
	<u><u>1.398</u></u>	<u><u>1.033</u></u>	<u><u>4.056</u></u>	<u><u>6.487</u></u>
		Neto nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	Ukupno
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	'000 kn	'000 kn	'000 kn
2016.				
Portfelj po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dužničke vrijednosnice	214	0	0	214
Vlasničke vrijednosnice	370	773	-20	1.123
Forward ugovori	558	-508	0	50
	<u>1.142</u>	<u>265</u>	<u>-20</u>	<u>1.387</u>
Portfelj raspoloživo za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	9.307	0	85	9.392
Ukupno	<u>10.449</u>	<u>265</u>	<u>65</u>	<u>10.779</u>
	<u><u>10.449</u></u>	<u><u>265</u></u>	<u><u>65</u></u>	<u><u>10.779</u></u>

Nerealizirani dobiti i gubici kao i tečajne razlike se računaju dnevno na bruto principu te se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prikazuje kumulativ gubitaka i dobitaka. Prilikom prodaje financijskih instrumenata realizirani efekti priznaju se na način da se svi nerealizirani dobiti ili gubici po imovini koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kumulativno prenose u realizirane dobitke ili gubitke uvećano ili umanjeno za razliku do prodajne cijene. Realizirani efekti za imovinu raspoloživu za prodaju priznaju se na način da se svi nerealizirani dobiti ili gubici priznati u sveobuhvatnoj dobiti kumulativno prenose u račun dobiti ili gubitka uvećano ili umanjeno za razliku do prodajne cijene. U izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u pozicijama realizirani dobiti i realizirani gubici prikazan je bruto iznos kumulativnih dobitaka ili gubitaka zabilježenih do trenutka prodaje.

Ostale pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na tečajne razlike realizirane prodajom ulaganja u financijske instrumente, realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2016. godine Fond realizirao je 1.148 tisuća kuna negativnih neto tečajnih efekata od spot kupoprodaje stranih valuta (2015.: 365 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

12 Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
Naknada od ukupne imovine Fonda	4.464	5.684

Dnevno upravljanje Fondom obavlja Allianz ZB društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Prema Statutu Fonda Društvo za upravljanje ima pravo na naknadu od ukupne imovine Fonda, trenutno u iznosu od najviše 1,50% (2015.: 1,50%) godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja (trenutno uključuju obveze u postupku namire za kupljene vrijednosnice).

13 Naknada depozitaru

Zagrebačka banka d.d. je depozitna banka Fonda. Naknada depozitnoj banci se obračunava na ukupnu vrijednost imovine Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja.

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,03% (2015.: 0,030%, odnosno 0,032% prije promjene Depozitara).

Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

14 Naknada za izlaz

Društvo za upravljanje također ima pravo na naknadu za izlaz koja se obračunava članu prilikom izlaska iz Fonda. Ova naknada se obračunava na iznos na osobnom računu člana i odbija od tog iznosa. Naknada za izlaz naplaćuje se u svim slučajevima isplaćivanja imovine osim u slučaju povlačenja sredstava radi isplate mirovina ili radi prelaska članova u drugi fond kojim upravlja Allianz ZB d.o.o., društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Naknada za izlaz se obračunava u iznosu od najviše 10% od ukupnog iznosa imovine na osobnom računu člana. Budući da se naknada direktno umanjuje od prebačenog iznosa s računa člana Društva za upravljanje, naknada se ne priznaje kao rashod Fonda. Tijekom 2015. godine Fond je obračunavao naknadu za izlaz u iznosu od 10% (2015.: 10%). Tijekom 2016. Društvo za upravljanje je obračunalo izlazne naknade u iznosu od 6 tisuća kuna (2015.: 0 tisuća kuna).

15 Transakcijski troškovi

Transakcijski i ostali rashodi uključuju transakcijske troškove za kupnju i prodaju vrijednosnica klasificiranih po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, te troškove namire.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Transakcije s obračunskim jedinicama

Novčani primici od članova Fonda

Uplate članova Fonda obračunavaju se u kunskoj protuvrijednosti eura po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan uplate. U skladu sa Zakonom, ova sredstva na računima članova Fonda i naknadno ostaju denominirana u kunama i njihova se vrijednost više ne mijenja u odnosu na ostale strane valute. Obračunske jedinice se stoga obračunavaju prema povijesnom kunskom iznosu.

Novčani primici s osnove državnih poticaja

Članovima Fonda odobravaju se poticajna sredstva iz državnog proračuna temeljem doprinosa prikupljenih u prethodnoj godini. Poticajna sredstva iznose 15% od uplaćenog doprinosa pojedinog člana Fonda, ali najviše do 5 tisuća kuna uplaćenih doprinosa po članu Fonda tijekom godine, i samo za članstvo u jednom dobrovoljnom mirovinskom fondu. Poticajna sredstva vode se na osobnom računu člana na način da se u svakom trenutku može utvrditi njihov iznos i ona predstavljaju osobnu imovinu člana kojom upravlja Društvo za upravljanje.

U skladu sa Zakonom, poticajna sredstva priznaju se kao imovina Fonda i povećavaju osobnu imovinu člana temeljem uplate od strane Ministarstva financija Republike Hrvatske.

17 Derivativni financijski instrumenti i trgovanje stranim valutama

Sukladno Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i dodatnim ograničenjima ulaganja dobrovoljnog mirovinskog fonda, mirovinskim fondovima dozvoljeno je ulaziti u derivativne transakcije nominalnog ili ugovorenog iznosa do iznos neto imovine Fonda te isključivo u svrhu zaštite, ukoliko su zadovoljeni određeni uvjeti te je Fond dobio odobrenje od strane Agencije.

Fond primarno je izložen valutnom riziku koji proizlazi iz njegovih ulaganja denominiranih u valutama euru, američkom dolaru i švicarskom franku, u koje se ulažu kunski doprinosi uplaćeni od strane članova Fonda. Sukladno tome, Fond uglavnom sklapa OTC devizne termenske ugovore ekonomske zaštite temeljem kojih kupuje kune i prodaje valute euro, američki dolar i švicarski franak, s dospijećem do godinu dana.

Na dan 31. prosinca 2016. godine Fond ima otvorena četiri forward ugovorne vrijednosti 48.057 tisuća kuna (2015.: jedan forwarda ugovorne vrijednosti 24.637 tisuća kuna) kojima neto vrijednost obveza iznosi 609 tisuća kuna, a neto vrijednost imovine 100 tisuća kuna (2015.: neto vrijednost imovine 158 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji, Fond drži različite financijske instrumente. Ulagački portfelj Fonda uključuje dužničke i vlasničke vrijednosnice, plasmane kod banaka i forwarde.

Ulagačke aktivnosti izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.

Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja.

Tržišni rizik

Tržišni rizik obuhvaća potencijalne gubitke i dobitke i uključuje valutni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

Strategija upravljanja tržišnim rizikom određena je investicijskim ciljevima Fonda. Tržišnim rizikom i cjelokupnom tržišnom pozicijom Fonda dnevno upravlja Društvo za upravljanje sukladno usvojenim politikama i procedurama.

Strategija ulaganja Fonda je ostvarivanje adekvatne stope prinosa na dulji rok ulaganjem imovine Fonda pretežno u hrvatska i inozemna tržišta dužničkih i vlasničkih vrijednosnica. Društvo za upravljanje postiže navedene ciljeve ulaganjem imovine Fonda u sljedeće vrijednosne papire, uzimajući u obzir ograničenja ulaganja Agencije:

- prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (u daljnjem tekstu: OECD) te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a - bez ograničenja
- prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica, država članica OECD-a, Hrvatska narodna banka, ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a, ili je izdavatelj javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica, odnosno kojemu pripada jedna ili više država članica OECD-a - bez ograničenja
- prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca uvrštene na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a - najviše 30% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda
- prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca uvrštene na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji izdavatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a - najviše 30% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda
- prenosive vlasničke vrijednosne papire uvrštene na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a - najviše 10% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda
- udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili odgovarajuće fondove koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom - najviše 10% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

- depozite kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dopijevaju 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 propisanim zakonom koji uređuje poslovanje kreditnih institucija - najviše 5% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda u jednu kreditnu instituciju
- izvedene financijske instrumenate kojima se trguje na uređenim tržištima u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala ili izvedene financijske instrumenata kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice) i to jedino u svrhu zaštite imovine mirovinskog fonda i efikasnog upravljanja imovinom i obvezama mirovinskog fonda
- novac na transakcijskom računu za poslovne namjene mirovinskog fonda otvorenog kod depozitara te na drugim računima kada je to potrebno radi realizacije ulaganja

Imovina Fonda može se ulagati i u druge oblike imovine koje s obzirom na sigurnost, isplativost i tržišnost odredi Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga i za te oblike ulaganja odredi ograničenja.

Kod ulaganja imovine Fonda mogu se upotrebljavati terminski ugovori, opcije i ostali izvedeni financijski instrumenti samo radi zaštite imovine Fonda uz uvjet da ukupna izloženost ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda.

Imovina Fonda investira se u dužničke i vlasničke vrijednosnice te udjele u investicijskim fondovima sukladno zakonskim ograničenjima i tržišnim uvjetima kako bi maksimizirala očekivani prihod te minimizirala očekivani rizik. Društvo za upravljanje nastoji ostvariti željeni prinos alocirajući sredstva u one vrste vrijednosnih papira i na ona tržišta za koja procijeni da će u budućnosti davati najbolje prinose u odnosu na prateći rizik. Društvo za upravljanje upravlja rizicima Fonda na dnevnoj osnovi, u skladu s politikama i procedurama koje su na snazi.

Priroda i opseg financijskih instrumenata nepodmirenih na datum izvještavanja i politike upravljanja rizicima koje primjenjuje Fond, opisane su u nastavku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

(a) Valutni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente, te izvršavati transakcije denominirane u stranim valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda.

Izloženost tečajnom riziku svakodnevno se mjeri. Terminski ugovori u stranoj valuti koriste se kako bi se smanjila izloženost valutnom riziku.

Zakonska regulativa dozvoljava mirovinskim fondovima korištenje derivativa u svrhu zaštite, ukoliko su zadovoljeni određeni uvjeti. Tijekom 2016. godine, Fond je sklopio 36 deviznih forward ugovora (2015.: 19 deviznih forward ugovora) s ciljem ekonomske zaštite njegove izloženosti valutnom riziku koji proizlazi iz vrijednosnih papira denominiranih u valutama: euru, američkom dolaru i švicarskom franku. Fond ne koristi računovodstvo zaštite te su svi derivativi klasificirani u portfelj za trgovanje.

Da je tečaj eura na 31. prosinca 2016. u odnosu na kunu ojačao/oslabio 0,5%, uz pretpostavku ostalih nepromijenjenih varijabli, to bi rezultiralo povećanjem/smanjenjem neto imovine za 835 tisuća kuna (2015.: 740 tisuća kuna).

Da je tečaj američkog dolara na dan 31. prosinca 2016. u odnosu na kunu ojačao/oslabio 0,5%, uz pretpostavku ostalih nepromijenjenih varijabli, to bi rezultiralo povećanjem/smanjenjem neto imovine za 449 tisuća kuna (2015.: 242 tisuće kuna).

Da je tečaj švicarskog franka na dan 31. prosinca 2016. u odnosu na kunu ojačao/oslabio 0,5%, uz pretpostavku ostalih nepromijenjenih varijabli, to bi rezultiralo povećanjem/smanjenjem neto imovine za 5 tisuća kuna (2015.: 6 tisuća kuna).

Ukupna izloženost Fonda tečajnim fluktuacijama na dan izvještavanja je bila kako slijedi:

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2015. %	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2016. %
Imovina				
Euro	148.034	44,25	167.036	38,03
Američki dolar	48.344	14,45	89.781	20,44
Švicarski franak	1.226	0,37	1.068	0,24
Ukupno strane valute	197.604	59,07	257.885	58,71
Kuna	137.803	41,20	183.739	41,82
Ukupno imovina	335.407	100,27	441.624	100,53
Obveze				
Kuna	-910	-0,27	-2.347	-0,53
Ukupno obveze	-910	-0,27	-2.347	-0,53
Neto imovina mFonda	334.497	100,00	439.277	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

(b) Kamatni rizik

Fond je izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se uglavnom odnosi na dužničke vrijednosnice s fiksnom stopom, budući da cijene obveznica ovise o promjenama kamatnih stopa. Zbog toga je izloženost Fonda riziku da financijska kamatonosna imovina i financijske kamatonosne obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme i u različitom iznosu, niska. Fond nema kamatonosnih obveza.

Kako bi Fond bio primjereno izložen riziku promjene kamatnih stopa prati se duracija dužničkog dijela portfelja.

Na dan 31. prosinca 2016. duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 5,46 (2015.: 4,81). Navedeno znači, da su kamatne stope bile za 1 postotni bod veće/manje (2015.: 1 postotni bod veće/manje), vrijednost imovine bila bi za 19.157 tisuća kuna manja/veća (2015.: 13.783 tisuće kuna), kao posljedica smanjenja/povećanja fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica.

Do danas, Fond nije smatrao potrebnim ulaziti u aktivnosti zaštite u pogledu kamatnog rizika.

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2016.
Efektivne kamatne stope	%	%
Novčana sredstva	0	0
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	3,50	2,94

(c) Cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Primarna izloženost cjenovnom riziku proizlazi iz trgovanja vlasničkim vrijednosnicama. Sukladno regulativi Agencije, Fondu je dozvoljeno ulaganje u vlasničke vrijednosnice koje kotiraju na službenim burzama, te one izvan službene kotacije na burzi u Republici Hrvatskoj ukoliko zadovoljavaju uvjete koje je propisala Agencija. Nadalje, cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica proizlazi iz ulaganja u udjele u investicijskim fondovima vezanih uz indekse kada ovi fondovi ulažu u vlasničke vrijednosnice.

Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje strukturiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.

Da su se burzovni indeksi na dan 31. prosinca 2016. godine povećali/smanjili za 10% (2015.: 10%), a da su sve ostale varijable ostale konstantne, navedeno bi povećalo/smanjilo neto imovinu Fonda za 1.977 tisuća kuna (2015.: 1.103 tisuće kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospjeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke prema Fondu ugrozilo bi likvidnost i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže radi trgovanja i raspoloživih za prodaju odražava se kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u Izvještaju o financijskom položaju.

Rizik da druga strana unutar instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Maksimalna izloženost pojedinim partnerima u odnosu na transakcije i prilikom plasiranja depozita kod banaka utvrđuje se internim limitima ulaganja. Izloženost kreditnom riziku prati se svakodnevno.

Rizik koji se odnosi na nepodmirene transakcije smatra se malim s obzirom na kratko razdoblje podmirenja.

Kreditni rejting investicijskog portfelja Fonda prema Standard&Poor's klasifikaciji je kako slijedi:

	Rejting	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2015. %	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2016. %
Novčana sredstva	<i>BB</i>	32.672	9,74	64.334	14,57
Dužnički vrijednosni papiri	<i>BB</i>	291.119	86,80	343.483	77,78
	<i>Bez rejtinga</i>	396	0,12	112	0,02
	<i>BB -</i>	0	0,00	13.822	3,13
Derivativna financijska imovina	<i>Bez rejtinga</i>	158	0,04	100	0,02
Ostala imovina	<i>Bez rejtinga</i>	29	0,01	0	0,00
Maksimalna izloženost kreditnom riziku		324.374	96,71	421.851	95,52
Ostala ulaganja koja nisu izložena kreditnom riziku		11.033	3,29	19.773	4,48
Ukupno imovina		335.407	100,00	441.624	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja.

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum izvještavanja da komitenti u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze:

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2015. %	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2016. %
Instrumenti s kreditnim rizikom				
Dužnički instrumenti raspoloživi za prodaju				
- Ministarstvo financija Republike Hrvatske	278.036	82,90	313.569	71,00
- HBOR	13.083	3,90	13.149	2,98
- Industrija	396	0,12	16.877	3,82
- Komunalne usluge	0	0,00	13.822	3,13
Derivativna financijska imovina	158	0,04	100	0,02
Novčana sredstva	32.672	9,74	64.334	14,57
Ostala imovina	29	0,01	0	0,00
Maksimalna izloženost kreditnom riziku	324.374	96,71	421.851	95,52
Ostali instrumenti koji nisu izloženi kreditnom riziku	11.033	3,29	19.773	4,48
Ukupno imovina	335.407	100,00	441.624	100,00

Na 31. prosinca 2016. godine nije bilo financijske imovine u zalogu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti

Fond je izložen riziku likvidnosti zbog mogućnosti prelaska ulagača iz Fonda u druge mirovinske fondove. Direktor Društva za upravljanje Fondom smatra da ovaj rizik nije značajan na temelju dosadašnjeg iskustva u upravljanju Fondom.

Rizik likvidnosti nastaje tijekom financiranja aktivnosti Fonda i upravljanja njegovim pozicijama. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospijećima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom okviru.

Financijski instrumenti Fonda uglavnom uključuju dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske, hrvatskih društava te vlasničke vrijednosnice. U trenutnim tržišnim uvjetima, te vrijednosnice moguće je lako prodati ili sklopiti ugovor o reotkupu vrijednosnica za potrebe zadovoljavanja likvidnosti.

U skladu s politikom Društva za upravljanje, Direktor i Funkcija upravljanja rizicima prate likvidnu poziciju Fonda na dnevnoj bazi.

Sve financijske obveze na dan 31. prosinca 2016. godine u iznosu od 2.347 tisuća kuna (2015.: 910 tisuća kuna) trebaju se podmiriti kako je prikazano u nastavku:

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
do 1 mjeseca	910	2.347
od 1 do 3 mjeseca	0	0
od 3 do 12 mjeseci	0	0
Ukupno	<u>910</u>	<u>2.347</u>

Imovina članova u iznosu od 439.277 tisuća kuna (2015.: 334.497 tisuća kuna) nema ugovoreno dospijeće.

Ročnost financijske i ostale imovine prikazana prema preostalom ugovornom dospijeću za svu imovinu osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koja je prikazana kao kratkotrajna bez obzira na rokove dospijeća, analizirana je u nastavku:

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Dugotrajna imovina	286.316	352.257
Kratkotrajna imovina	49.091	89.367
Ukupno	<u>335.407</u>	<u>441.624</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Ročnost financijske imovine prikazana prema preostalom ugovornom dospijeću za zajmove i potraživanja; financijsku imovinu raspoloživu za prodaju te za novčana sredstva i financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u razredu do mjesec dana, analizirana je u nastavku:

	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Do 1 mjeseca	46.425	86.090
Od 1 do 3 mjeseci	1.412	668
Od 3 do 12 mjeseci	1.254	2.609
Preko godine dana	286.316	352.257
Ukupno	335.407	441.624

Većina financijske imovine kotira.

Otkupive obračunske jedinice

Sve otkupive obračunske jedinice u potpunosti su plaćene. U neto imovinu Fonda spadaju navedene otkupive jedinice bez nominalne vrijednosti. Kada se ispune određeni uvjeti, svaka jedinica ima pravo prijenosa na društvo za mirovinsko osiguranje u roku od 3 radna dana od dana otkupa po cijeni neto imovine po jedinici na datum otkupa. Relevantna kretanja u neto imovini iskazana su u Izvještaju o promjenama u neto imovini fonda. U skladu s ciljevima iznesenima u Bilješci 1 te politikama upravljanja rizicima, Fond nastoji uključiti primljene doprinose u odgovarajuća ulaganja pri tome održavajući dostatnu razinu likvidnosti kako bi se ostvario otkup i povećavajući likvidnost kratkoročnim kreditima ili prodajom kotiranih vrijednosnica ako je potrebno.

Neto imovina Fonda po jedinici iznosi 247,2588 kuna (2015.: 229,6967 kuna) na dan izvještavanja.

Na temelju povijesnih razina aktivnosti, Fond u prosjeku ima odljeve povezane s otkupom udjela u iznosu od 82 tisuće kuna svakog dana (2015.: 64 tisuće kuna).

Rizik specifičnih instrumenata

Fond ulazi u termenske ugovore u stranoj valuti kako bi ekonomski zaštitio cjelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren budući datum i mora biti namiren u novcu.

Terminski ugovori u stranoj valuti rezultiraju izloženošću tržišnom riziku na temelju promjena tečaja strane valute povezane s ugovorenim iznosima. Tržišni rizik se pojavljuje zbog mogućnosti promjena tečaja strane valute. Terminski ugovori rezultiraju kreditnom izloženošću prema suprotnoj strani u ugovoru.

Nominalni iznosi predstavljaju pripadajuće referentne iznose strane valute na kojima se temelje fer vrijednosti terminskih ugovora u stranoj valuti kojima Fond trguje. Dok nominalni iznosi ne predstavljaju sadašnju fer vrijednost i ne ukazuju neophodno na buduće novčane tokove terminskih ugovora u stranoj valuti u posjedu Fonda, pripadajuće promjene cijena, koje proizlaze iz varijabli specificiranih nominalnim iznosima, utječu na fer vrijednost ovih derivativnih financijskih instrumenata.

Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektno štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Fer vrijednost

Većina financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući novčana sredstva i depozite kod kreditnih institucija, potraživanja u postupku namire, obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire, ostale obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata.

Procjena fer vrijednosti

Prilikom izračuna fer vrijednosti Fond uzima u obzir MSFI pravila hijerarhije fer vrijednosti koja odražavaju značajnost ulaznih podataka korištenih u procesu vrednovanja. Svaki instrument se individualno detaljno procjenjuje. Razine hijerarhije fer vrijednosti se određuju na temelju najniže razine ulaznih podataka značajnih za određivanje fer vrijednosti instrumenta. Fond koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost inputa korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

Razina 1: Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.

Razina 2: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih inputa. Ova kategorija uključuje usporedbu fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama

Razina 3: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim inputima. Sljedeća tablica predstavlja imovinu i obveze grupe koji se mjere po fer vrijednosti na dan:

Sljedeća tablica predstavlja imovinu i obveze Fonda koji se mjere po fer vrijednosti na dan izvještavanja:

31. prosinca 2015. godine	Razina 1	Razina 2	Razina 3	'000 kn Ukupno
Imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
- Vlasničke vrijednosnice	11.033	0	0	11.033
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
- Dužničke vrijednosnice	280.245	10.874	396	291.515
- Forward ugovori	0	158	0	158
Ukupno imovina	291.278	11.032	396	302.706
Obveze				
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
- Forward ugovori	0	0	0	0
Ukupno obveze	0	0	0	0

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**19 Fer vrijednost (nastavak)**

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

31. prosinca 2016. godine	Razina 1	Razina 2	Razina 3	'000 kn Ukupno
Imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
- Vlasničke vrijednosnice	19.773	0	0	19.773
- Forward ugovori	0	100	0	100
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
- Dužničke vrijednosnice	357.306	0	111	357.417
Ukupno imovina	377.079	100	111	377.290
Obveze				
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
- Forward ugovori	0	609	0	609
Ukupno obveze	0	609	0	609

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan izvještavanja. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem zamjene, aktivnosti brokera, industrijske skupine ili regulatorne agencije, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima. Kotirana tržišna cijena korištena za financijsku imovinu koju drži Fond je njezina važeća kupovna cijena. Ovi instrumenti uključeni su u razinu 1. Instrumenti koji su uključeni u razinu 1 sastoje se prvenstveno od državnih obveznica i vlasničkih instrumenata koja su klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili vrijednosnice raspoložive za prodaju.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu (na primjer, kratkoročni zapisi i termimska kupoprodaja deviza) utvrđuje se korištenjem tehnika procjene. Te tehnike procjene zahtijevaju maksimalno korištenje vidljivih tržišnih podataka gdje je to moguće, a oslanjaju se što je manje moguće na procjene specifične za pojedini subjekt. Ukoliko su svi značajni inputi potrebni za fer vrednovanje instrumenta vidljivi, instrument se uključuje u razinu 2.

Vrijednost financijskih instrumenata iskazanih u razini 1 u iznosu od 73.444 tisuće kuna (2015.: 33.043 tisuće kuna) tijekom godine su bile uključene u razinu 2.

Vrijednost financijskih instrumenata iskazanih u razini 3 u iznosu od 0 kuna (2015: 396 tisuća kuna), tijekom godine bila je uključena u razinu 2.

Vrijednost financijskih instrumenata iskazanih u razini 1 u iznosu od 4.393 kune (2015.: 0 kuna) tijekom godine su bile uključene u razinu 3.

Ulazni podaci 3. razine su ulazni podaci o predmetnoj imovini, odnosno obvezi koji nisu vidljivi.

Ulazni podaci koji nisu vidljivi koriste se za mjerenje fer vrijednosti u mjeri u kojoj relevantni vidljivi ulazni podaci nisu dostupni, što omogućuje obuhvaćanje situacija kao što je slaba ili nepostojeća tržišna aktivnost u pogledu predmetne imovine, odnosno obveze na datum mjerenja. Međutim, cilj mjerenja fer vrijednosti i dalje je isti, tj. utvrditi izlaznu cijenu na datum mjerenja iz perspektive tržišnog sudionika koji drži imovinu, odnosno ima obvezu.

Prema tome, ulazni podaci koji nisu vidljivi odražavaju pretpostavke koje bi tržišni sudionici koristili pri utvrđivanju cijene predmetne imovine ili obveze, što uključuje pretpostavke o rizicima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Fer vrijednost (nastavak)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Za procjenu fer vrijednosti instrumenata i ulaganja kojima se ne trguje na aktivnom tržištu Fond primjenjuje najmanje jednu od metoda navedenih u nastavku, a ovisno o specifičnostima predmetne imovine i dostupnim podacima za vrednovanje:

- Metoda amortiziranog troška primjenom efektivne kamatne stope
- Metoda diskontiranja novčanih tokova (DCF)

Kao što je prethodno navedeno, Fond računa fer vrijednost investicija koristeći više metoda, a u zavisnosti o raspoloživim informacijama te za zaključnu fer vrijednost koristi ponderirani prosjek korištenih metoda. Procjenu radi Odjel kontrolinga i upravljanja rizicima a odobrava Direktor Društva za upravljanje.

Tablica u nastavku prikazuje ulaganja čije se fer vrijednosti priznaju u cijelosti ili djelomično pomoću tehnika procjene temeljenih na pretpostavkama koje nisu podržane cijenama ili drugim inputima iz vidljivih tržišnih transakcija istog instrumenta i učinak promjene jedne ili više takvih pretpostavki u pozadini tehnika procjene usvojenih na temelju razumnih mogućih alternativnih pretpostavki.

Investicija	Fer vrijednost '000 kn	Korištene tehnike procjene vrijednosti	Nevidljivi inputi	Korišteni input	Moguća promjena +/- (apsolutna /relativna)	Promjena fer vrijednosti '000 kn
DLKV-O-302A	111	diskontirani novčani tok	diskontna stopa	HRK krivulja prinosa; spread na likvidnost; kreditni spread	1% HRK krivulja prinosa	-4/+3

Sljedeća tablica prikazuje uskladu između početnih i završnih stanja za mjerenje fer vrijednosti u razini 3 unutar hijerarhije fer vrijednosti:

	Ukupno '000 kn
Stanje na 1. siječnja 2015.	
Neto dobiti priznati u računu dobiti i gubitka	0
Neto dobiti kroz ostalu svobuhvatnu dobit	53
Kupnje/Prodaje	0
Prijenos u/iz razine 3	343
	396
Stanje na 31. prosinca 2015.	
Neto dobiti priznati u računu dobiti i gubitka	-55
Neto gubici kroz ostalu svobuhvatnu dobit	-24
Kupnje/Prodaje	-206
Prijenos u/iz razine 3	0
	111
Stanje na 31. prosinca 2016.	

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Transakcije s povezanim osobama

U skladu sa Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima, povezane stranke Društva za upravljanje i Fonda su dioničari Društva za upravljanje i njegovi direktni ili indirektni vlasnici s udjelom iznad 10%, članovi Upravnog i Nadzornog Odbora Društva za upravljanje i njihova bliža rodbina, ili drugi pojedinci koji imaju mogućnost utjecaja na odluke Društva za upravljanje i Fonda te depozitna banka.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje koje je u vlasništvu Allianz New Europe Holding GmbH osiguravajućeg društva registriranog u Austriji i Zagrebačke banke d.d. Zagreb, banke registrirane u Hrvatskoj. Krajnje matično društvo je Allianz SE, Njemačka. Sve članice i podružnice Allianz Grupe i UniCredit Grupe su povezane osobe s Fondom.

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije Fonda s Društvom za upravljanje za godinu koja je završila 31. prosinca iznose kako slijedi :

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
Obveze		
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima (Bilješka 8)	730	1.105
Rashodi		
Rashodi s osnove naknade za upravljanje (Bilješka 12)	-4.464	-5.684

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije Fonda s vlasnicima Društva za upravljanje za godinu koja je završila 31. prosinca. iznose kako slijedi:

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
Imovina		
Novčana sredstva i depoziti kod kreditnih institucija (Bilješka 5)	32.672	64.334
Potraživanja s osnovu forward ugovora	158	0
Obveze		
Obveze prema Depozitaru	9	12
Prihodi		
Ostale pozitivne tečajne razlike	316	250
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	1.300	1.499
Realizirani dobiti od derivativnih instrumenata	8.623	5.295
Nerealizirani dobiti od derivativnih instrumenata	554	0
Rashodi		
Ostale negativne tečajne razlike	-380	-679
Realizirani gubici od prodaje financijske imovine	-418	-90
Realizirani gubici od derivativnih instrumenata	-8.545	-3.521
Nerealizirani gubici od derivativnih instrumenata	-396	0
Naknada Depozitaru	-19	-114
Transakcijski troškovi	-7	-15

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Fond je u 2015. promijenio depozitnu banku. Tijekom 2014. godine i u razdoblju od 1. siječnja do 19. listopada 2015. depozitna banka Fonda bila je Societe Generale Splitska banka d.d. U nastavku su prikazane poslovne transakcije u navedenom razdoblju 2016., te stanja obveza, potraživanja i poslovnih transakcija u 2015. godini:

	2015. '000 kn	2016. '000 kn
Imovina		
Novčana sredstva i	0	0
Obveze		
Obveze prema Depozitaru	0	0
Rashodi		
Naknada Depozitaru	-75	0
Transakcijski troškovi	-20	0

Fond tijekom 2016. i 2015. godine nije ulagao u u trgovačka društva čiji su članovi Nadzornog Odbora ujedno i povezane osobe Fonda.