

PBZ Croatia osiguranje, obvezni mirovinski fond

Financijska izvješća na dan 31. prosinca 2004. godine
zajedno s izvješćem ovlaštenog revizora

Sadržaj

Stranica

Profil Fonda	1
Mišljenje neovisnog revizora	3
Izveštaj o poslovanju fonda PBZ Croatia osiguranje	4
Izveštaj o neto imovini fonda PBZ Croatia osiguranje	5
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda PBZ Croatia osiguranje	6
Financijski pokazatelji po obračunskoj jedinici fonda PBZ Croatia osiguranje	7
Izveštaj o obračunskim jedinicama fonda PBZ Croatia osiguranje	8
Bilješke uz financijska izvješća	9
Tabele ulaganja	
1. Izveštaj o strukturi ulaganja fonda PBZ Croatia osiguranje	19
2. Izveštaj o realiziranim dobitima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje	25
3. Izveštaj o nerealiziranim dobitima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje	37

Profil Fonda

Nastanak i povijest

PBZ Croatia osiguranje, obvezni mirovinski fond (Fond) je zasebni poslovni subjekt bez pravne osobnosti koji se osniva radi prikupljanja novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova Fonda i ulaganja tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima toga Fonda, u skladu s odredbama Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Registracijom Fonda i njegovim upravljanjem rukovodi PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom (Društvo za upravljanje). U skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, 5. studenog 2001. godine Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja (HAGENA) dala je odobrenje za rad Društvu za upravljanje i odobrila banku Hypo-Alpe-Adria Bank d.d. Zagreb za banku skrbnika. Fond je počeo raditi 2. svibnja 2002. godine, prvom uplatom sredstva od Središnjeg registra osiguranika (REGOSA).

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

Osnivanje i djelovanje mirovinskih fondova regulirano je Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima koji je u Republici Hrvatskoj donijet 7. svibnja 1999. godine, te izmjenama i dopunama to zakona od 27. lipnja 2000. godine.

Osnovne djelatnosti

Osnovne djelatnosti Fonda su isključivo prikupljanje novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova Fonda i ulaganje tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima toga Fonda.

Uprava i direktori

Upravljačku strukturu društva PBZ Croatia osiguranje d.d. čine:

Nadzorni odbor

Mirjana Rašeta	Predsjednik	od 28. rujna 2001. do 17. veljače 2005.
Ivan Sladonja	Zamjenik predsjednika	od 28. rujna 2001. do 17. veljače 2005.
Ivanka Pejić	Član	od 28. rujna 2001. do 17. veljače 2005.
Ivanka Pejić	Predsjednik	od 17. veljače 2005.
Hrvoje Bujanović	Zamjenik predsjednika	od 17. veljače 2005.
Josip Kereta	Predsjednik	od 17. veljače 2005.

Uprava

Dubravko Štimac	Predsjednik	od 28. rujna 2001.
Vanja Njavro	Član	od 28. rujna 2001.

Profil Fonda (nastavak)

Odgovornost za financijska izvješća

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu (NN 90/92), Društvo za upravljanje je dužno osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Društvo za upravljanje razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Društvo za upravljanje i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvješća.

Pri izradi financijskih izvješća Društvo za upravljanje je odgovorno:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda, i za obznanjivanje i objašnjavanje svakog značajnog odstupanja u financijskim izvješćima; te
- za pripremanje financijskih izvješća po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo (i Grupa) nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Društvo za upravljanje je odgovorno za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu (NN 90/92). Društvo za upravljanje je također odgovorno za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Potpisali u ime Društva za upravljanje:

Dubravko Štimac, predsjednik Uprave

Vanja Njavro, član Uprave

PBZ Croatia osiguranje d.d.
Kralja Držislava 5
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

Zagreb, 14. veljače 2005. godine

Mišljenje neovisnog revizora

Vlasnicima fonda PBZ Croatia osiguranje, obveznog mirovinskog fonda

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješća fonda PBZ Croatia osiguranje (dalje: Fond) na dan i za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine, koja su prikazana na stranicama 4 do 42. Financijska izvješća pripremljena su na temelju Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja što ih je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB), u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Odgovornosti Društva za upravljanje i revizora

Kako je izloženo na stranici 2, za navedena financijska izvješća odgovara Društvo za upravljanje. Naša odgovornost odnosi se na izražavanje neovisnog mišljenja o tim financijskim izvješćima na osnovi obavljene revizije.

Temelj za izražavanje mišljenja

Postupak revizije financijskih izvješća Fonda proveden je sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju planiranje i provođenje revizije do razine koja je potrebna za postizanje razumnog uvjerenja o tome da financijska izvješća ne sadrže značajne pogrešne iskaze. Revizija obuhvaća ispitivanje, na osnovi uzorka, evidencija koje potkrepljuju iznose i objavljivanja prikazana u financijskim izvješćima. Revizija također uključuje procjenjivanje računovodstvenih načela i značajnih procjena Društva za upravljanje, kao i cjelokupnog prikaza financijskih izvješća. Vjerujemo da naša revizija pruža razumnu osnovu za izražavanje mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijska izvješća prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2004. godine, kao i rezultate njegova poslovanja te promjene u neto imovini za 2004. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Postupak revizije proveden je radi izražavanja mišljenja o financijskim izvješćima u cijelosti. Izvještaj o strukturi ulaganja Fonda, izvještaj o realiziranim dobitima (gubicima) Fonda i izvještaj o nerealiziranim dobitima (gubicima) Fonda su predstavljeni u svrhu dodatne analize i u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Ti izvještaji revidirani su u okviru revizije financijskih izvješća i, po našem mišljenju, prikazani su realno i objektivno u svim značajnim aspektima u odnosu na financijska izvješća u cijelosti.

Ernst & Young d.o.o.
Republika Hrvatska
Zagreb, 19. svibnja 2004. godine
Zagreb, 14. veljača 2005. godine

Anka Gospodinović

Izveštaj o poslovanju fonda PBZ Croatia Osiguranje
za godinu završenu 31. prosinca 2004.godine

	Bilješke	2004. godine tisuće kuna	2003. godine tisuće kuna
<i>Prihodi od ulaganja u vrijednosne papire</i>			
Realizirani dobiti od ulaganja u vrijednosne papire (Tabela ulaganja 2)		15.662	8.937
Prihodi od kamata	2	47.204	28.363
Pozitivne tečajne razlike		5.023	1.475
Prihodi od dividendi		2.182	1.746
Ostali prihodi		8	8
Ukupni prihodi od ulaganja		<u>70.079</u>	<u>40.529</u>
<i>Rashodi</i>			
Realizirani gubici od ulaganja u vrijednosne papire (Tabela ulaganja 2)		16.164	3.393
Negativne tečajne razlike		4.155	812
Naknada s osnova odnosa s društvom za upravljanje	3	12.636	12.754
Naknada banci skrbniku		842	461
Transakcijski troškovi		19	6
Ostali troškovi		1	-
Ukupni rashodi		<u>33.817</u>	<u>17.426</u>
Neto dobitak od ulaganja u vrijednosne papire		<u>36.262</u>	<u>23.103</u>
<i>Nerealizirani dobiti od ulaganja u vrijednosne papire</i>			
Neto nerealizirani dobiti na ulaganjima u vrijednosne papire (Tabela ulaganja 3)		29.176	7.718
Neto dobiti od tečajnih razlika na ulaganjima u vrijednosne papire (Tabela ulaganja 3)		28.751	8.018
Neto amortizacija diskonta imovine s fiksnim dospijanjem (Tabela ulaganja 3)		75	-
Ukupno nerealizirani dobiti od ulaganja u vrijednosne papire		<u>58.002</u>	<u>15.736</u>
Neto povećanje neto imovine od poslovanja fonda		<u>94.264</u>	<u>38.839</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o poslovanju Fonda

Izveštaj o neto imovini mirovinskog fonda PBZ Croatia osiguranje
na dan 31.prosinca 2004.godine

	Bilješke	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna	31. prosinca 2003. godine tisuće kuna
Novac u banci	4	3.132	8.157
Ulaganja u vrijednosne papire i depozite	5	1.335.582	811.015
Zajmovi i potraživanja		19.754	-
Ulaganja koja se drže radi trgovanja		583.109	300.736
Ulaganja raspoloživa za prodaju		732.719	510.279
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	6	42.046	256
Potraživanja od društva za upravljanje i banke skrbnika		-	62
Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica		82	-
Potraživanja s osnova promjene članstva		74	41
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		36	162
Ukupna imovina (Tabela ulaganja 1)		1.380.952	819.693
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire	7	8.463	5.888
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	8	1.351	7.590
Obveze prema banci skrbniku		90	54
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica		101	8
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja		281	-
Ukupno obveze		10.286	13.540
Neto imovina Fonda		1.370.666	806.153
Broj izdanih obračunskih jedinica		10.777.965	6.836.353
Neto imovina po obračunskoj jedinici (u kunama)		127,1730	117,9214

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o neto imovini Fonda.

Potpisali u ime Društva PBZ Croatia osiguranje d.d. 14. veljače 2005. godine:

Dubravko Štimac
Predsjednik Uprave

Vanja Njavro
Član Uprave

Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda PBZ Croatia osiguranje
za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

	2004. godine tisuće kuna	2003. godine tisuće kuna
Neto dobit od ulaganja	36.262	23.103
Ukupni nerealizirani dobiti od ulaganjima u vrijednosne papire	58.002	15.736
Neto povećanje neto imovine od poslovanja Fonda	<u>94.264</u>	<u>38.839</u>
Novčani primici od članova Fonda	476.109	426.129
Novčani izdaci temeljem istupanja iz Fonda	(1.889)	(316)
Novčani izdaci temeljem mirovina	(3.971)	(12)
Ukupno povećanje od transakcija s obračunskim jedinicama Fonda	<u>470.249</u>	<u>425.801</u>
Ukupno povećanje neto imovine	<u>564.513</u>	<u>464.640</u>
Neto imovina		
Na početku razdoblja	806.153	341.513
Na kraju razdoblja	1.370.666	806.153
Izdane obračunske jedinice s osnove primljenih doprinosa	3.990.864	3.717.972
Povučene obračunske jedinice temeljem istupa iz Fonda	(15.518)	(2.757)
Povučene obračunske jedinice temeljem isplata mirovina	(33.734)	(115)
Broj obračunskih jedinica	<u>3.941.612</u>	<u>3.715.100</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda.

Financijski pokazatelji po obračunskoj jedinici
za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

	2004. godine tisuće kuna	2003. godine tisuće kuna
Neto imovina Fonda na početku razdoblja	806.153	341.513
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	<u>6.836.353</u>	<u>3.121.253</u>
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja (u kunama)	<u>117,9214</u>	<u>109,4154</u>
Neto imovina Fonda na kraju razdoblja	1.370.666	806.153
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	<u>10.777.965</u>	<u>6.836.353</u>
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja (u kunama)	<u>127,1730</u>	<u>117,9214</u>
Dodatni pokazatelji i podaci		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0126	0,0226
Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0338	0,0395
Prinos mirovinskog fonda	7,8456%	7,7740%

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih pokazatelja po obračunskoj jedinici.

Izvještaj o obračunskim jedinicama fonda PBZ Croatia osiguranje
za godinu završenu 31.prosinca 2004.godine

	Broj obračunskih jedinica	Vrijednost imovine tisuće kuna
Na početku razdoblja	6.836.353	753.854
Izdane obračunske jedinice tijekom razdoblja	3.990.864	476.110
Povučene obračunske jedinice temeljem istupanja iz Fonda	(15.518)	(1.554)
Povučene obračunske jedinice temeljem isplata mirovina	(33.734)	(3.971)
Ukupan broj izdanih obračunskih jedinica na kraju razdoblja	<u>10.777.965</u>	<u>1.224.439</u>
 Vrijednost obračunske jedinice		
Na početku razdoblja (u kunama)	117,9214	
Na kraju razdoblja (u kunama)	127,1730	

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o obračunskim jedinicama Fonda.

Bilješke uz financijska izvješća

1 Računovodstvene politike

Sažetak važnijih računovodstvenih politika je iskazan u nastavku:

Osnove računovodstva

Fond vodi svoje poslovne knjige u kunama sukladno hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima i praksi koje se pridržavaju fondovi u Hrvatskoj. Fond je dodatno reguliran Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i vezanim pravilnicima.

Osnova financijskih izvješća

Financijska izvješća Fonda su sastavljena primjenom načela tržišne vrijednosti, te sukladno hrvatskim zakonskim propisima i Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Valuta izvješćivanja

Financijska izvješća izražena su u tisućama kuna. Tečaj kune na dan 31. prosinca 2004. godine bio je 5,637 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2003. godine, 6,119 kuna) i 7,671 kuna za 1 EUR (31. prosinca 2003. godine, 7,647 kune).

Novac na računima

Novac u banci se sastoji od novca na žiro te deviznim računima.

Ulaganja

Imovina se vrednuje po načelima vrednovanja financijske imovine sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI) koje objavljuje Odbor za Međunarodne Računovodstvene standarde.

Sva ulaganja početno se priznaju po njihovom trošku nabave koji je fer vrijednost dane naknade uvećana za troškove stjecanja vezane za ulaganja.

Nakon početnog priznavanja, financijska imovina koja se drži radi trgovanja i financijska imovina raspoloživa za prodaju, mjeri se po nenoj fer vrijednosti ili amortiziranom trošku, koji je približno jednak fer vrijednosti. Dobici i gubici od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži za trgovanje i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju iskazuju se u račun dobitka i gubitka razdoblja u kojem nastanu.

Ulaganja koja se klasificiraju u zajmove i potraživanja vrednuju se amortiziranim iznosom primjenom metode efektivne kamatne stope, bez obzira na namjeru da ih se drži do dospjeća. Trošak amortizacije se obračunava uzimajući u obzir postojeći diskont ili premiju pri kupnji, u cijelom periodu do dospjeća. Dobici i gubici od ulaganja u financijsku

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

imovinu koji se iskazuju po amortiziranim iznosom priznaju se u račun dobitka i gubitka u trenutku prestanka priznavanja financijske imovine, kao i tijekom procesa amortizacije.

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na stranom tržištu kapitala, fer vrijednost se određuje prema zadnjoj zaključnoj cijeni na datum bilance. Za dužničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na stranom tržištu kapitala fer vrijednost predstavlja ponuđenu tržišnu cijenu na kraju radnog vremena na datum bilance. Za vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednošću smatra se prosječna cijena ponderirana količinom prodanih vrijednosnih papira.

Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja (HAGENA) može zahtijevati promjenu vrednovanja određenog vrijednosnog papira ako utvrdi da prikazana vrijednost nije primjerena.

Računovodstveni tretman datum trgovanja

Propisani način kupnje i prodaje financijske imovine priznaje se na datum trgovanja, odnosno na datum kada se Društvo obvezalo na kupnju financijske imovine.

Obračun na datum trgovanja odnosi se na (a) priznavanje sredstva koje se treba primiti i obveza platiti na datum trgovanja, (b) isknjižavanje sredstva koje je prodano i priznavanje potraživanja od kupca za naplatu na datum trgovanja. Općenito uzevši, kamate ne počinju obračunom na sredstvu i podudarnoj obvezi sve dok ne istekne utvrđeni datum podmirenja.

Prestanak priznavanja financijske imovine

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada više ne posjeduje ugovorna prava koja sadrži financijski instrument, što je uobičajeno slučaj kada je instrument prodan.

Imovina Fonda i strategija ulaganja

Imovina mirovinskog Fonda može se po odredbama Izmjena i dopuna Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima iz srpnja 2003. godine i propisima za ulaganja u inozemstvo, ulagati u sljedeće vrste imovine:

- do 15% imovine mirovinskog Fonda može se ulagati u imovinu izvan Republike Hrvatske,
- do 5% imovine mirovinskog Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire jednog izdavatelja ili ukupno u vrijednosne papire dvaju ili više izdavatelja koji su povezane osobe, osim u dugoročne obveznice i druge dugoročne dužničke vrijednosne papire koje izdaje Republika Hrvatska i Hrvatska narodna banka, te dugoročne obveznice i druge dužničke vrijednosne papire koje izdaju jedinice lokalne samouprave.
- do 15% imovine Fonda u kratkoročne zapise i druge kratkoročne dužničke vrijednosne papire koje izdaje Republika Hrvatska i Hrvatska narodna banka te kratkoročne bankovne depozite i repo poslove,
- najmanje 50% imovine Fonda mora se ulagati u dugoročne obveznice i druge dugoročne dužničke vrijednosne papire koje izdaje Republika Hrvatska i Hrvatska narodna banka,

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

- do 30% imovine Fonda u dugoročne obveznice i druge dužničke vrijednosne papire koje izdaju jedinice lokalne samouprave,
- do 30% imovine Fonda u dugoročne obveznice ili druge dugoročne dužničke vrijednosne papire koje izdaju dionička društva registrirana u Republici Hrvatskoj, kojima se trguje na Zagrebačkoj burzi ili na drugim organiziranim tržištima kapitala u Republici Hrvatskoj, s tim da ti vrijednosni papiri udovoljavaju kriterijima Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja (HAGENA, Agencija)
- do 30% imovine Fonda u dionice, koje izdaju dionička društva registrirana u Republici Hrvatskoj i dionice domaćih zatvorenih investicijskih fondova, uvrštene u službenu kotaciju burze registrirane u Republici Hrvatskoj, ako ti vrijednosni papiri udovoljavaju kriterijima Agencije,
- do 15% imovine Fonda u dugoročne obveznice ili druge dugoročne dužničke vrijednosne papire koje izdaju druge države, kojima se trguje na organiziranim tržištima kapitala u zemljama OECD-a, s tim da ti vrijednosni papiri udovoljavaju kriterijima Agencije,
- do 10% imovine Fonda u dugoročne obveznice ili druge dugoročne dužničke vrijednosne papire koje izdaju inozemni nadržavni subjekti, kojima se trguje na organiziranim tržištima kapitala u zemljama OECD-a, ako ti vrijednosni papiri udovoljavaju kriterijima Agencije,
- do 10% imovine Fonda u dionice, koje izdaju inozemna dionička društva i dionice stranih zatvorenih investicijskih fondova, kojima se trguje na organiziranim tržištima kapitala u zemljama OECD-a, ako ti vrijednosni papiri udovoljavaju kriterijima Agencije,
- do 15% imovine Fonda u dionice i udjele domaćih i inozemnih otvorenih fondova, vodeći računa da ti fondovi prije svega ulažu u vrijednosne papire čiji su izdavatelji registrirani u Hrvatskoj ili u zemljama OECD-a,
- terminski ugovori mogu se koristiti isključivo u svrhu zaštite imovine i obveza Fonda kojima se može štiti najviše 30% imovine Fonda
- bilo koji drugi oblik ulaganja utvrđen propisima Agencije osim ulaganja u:
 - dionice, obveznice i ostale vrijednosne papire koji ne kotiraju na burzi ili se njima ne trguje na organiziranim tržištima, osim udjela u otvorene investicijske fondove,
 - imovinu koja je po zakonu neotuđiva,
 - materijalnu imovinu kojom se ne trguje na organiziranim tržištima i čija se vrijednost ne može sa sigurnošću utvrditi uključujući, primjerice antikvitete, umjetnička djela i motorna vozila,
 - nekretnine,
 - dionice, obveznice ili ostale vrijednosne papire izdane od bilo kojeg dioničara mirovinskog društva, banke skrbnika mirovinskog Fonda i bilo koje osobe koja je povezana osoba s dioničarom mirovinskog društva ili bankom skrbnikom,
 - drugu imovinu koju odredi Agencija.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Potraživanja i obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

Potraživanja i obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na prodaju i kupnju vrijednosnih papira koji se iskazuju po datumu trgovanja, a koji će se namiriti na dan namire. Datum namire je u pravilu četiri dana od datuma trgovanja ako nije utvrđeno drukčije ugovorom, koji je osnova za prijenos vlasništva vrijednosnih papira koji nisu upisani u depozitorij Središnje Depozitarne Agencije.

Obveze Fonda

Obveze Fonda mogu biti: obveze s osnove ulaganja u imovinu Fonda, obveze prema društvu za upravljanje fondovima s osnove naknada, obveze prema banci skrbniku s osnove naknade i ostale obveze Fonda sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Obveze su iskazane po njihovoj nominalnoj vrijednosti.

Neto imovina Fonda i vrijednost obračunske jedinice

Neto imovinsku vrijednost mirovinskog Fonda čini ukupna vrijednost imovine mirovinskog Fonda umanjena za iznos obveza Fonda na dan utvrđivanja neto imovinske vrijednosti.

Vrijednost obračunske jedinice čini omjer neto imovinske vrijednosti mirovinskog Fonda i ukupnog broja obračunskih jedinica mirovinskog Fonda na isti dan.

Priznavanje prihoda

Realizirani dobiti (gubici) od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne i prodane vrijednosti. Nerealizirani dobiti (gubici) priznaju se dnevno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti. Iznimka su zajmovi i potraživanja, koje se prikazuju po amortiziranom trošku primjenom efektivne kamatne stope, koji se dnevno usklađuje.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u izvještaju o poslovanju Fonda za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata. Prihod od kamata sadrži prihode od kamata na ulaganja u vrijednosne papire za trgovanje te razgraničeni diskont na trezorske zapise.

Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi se priznaju u trenutku kada se utvrdi pravo na primanje dividende.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Rashodi Fonda

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

- Ulazna naknada, koju izračunava REGOS u iznosu od 0,8% od ukupno prikupljenih doprinosa. Iznos svih doprinosa uplaćenih taj dan, umanjениh za ulaznu naknadu, polaže se na račun Fonda, dok se ulazna naknada priznaje kao prihod Društva za upravljanje.
- Naknada za upravljanje Fondom obračunava se kao 1,2% (2003., 0,8% - 1,2%) godišnje od ukupne imovine Fonda (nakon isključivanja svih obveza od investiranja u vrijednosnice). Izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine Fonda na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda. Isplaćuje se društvu za upravljanje jednom mjesečno.
- Naknada za izlaz iz mirovinskog fonda naplaćuje se prilikom prijelaza iz jednog (bivšeg) fonda u drugi (novi) fond, a izračunava se na temelju ukupnog iznosa koji se nalazi na osobnom računu člana fonda, i to u iznosu od 0,8% (2003., 0,8% - 5%) u prvoj godini članstva, 0,4% (2003., 0,4% - 2,5%) u drugoj, 0,2% (2003., 0,2% - 1,25%) u trećoj, a u ostalim godinama se ne naplaćuje izlazna naknada. Iznimka je jedino prva kalendarska godina u kojoj, prema Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, svaki član može jednom promijeniti fond bez plaćanja naknade. Ovu naknadu također izračunava i REGOS, odnosno Fond prima ukupne dnevne doprinose prikupljene taj dan, umanjene za izlaznu naknadu, plaćenu Društvu za upravljanje.
- Naknada banci skrbniku, u iznosu od 0,08% godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire i odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja. Fond dnevno obračunava naknadu, a isplaćuje banci skrbniku jednom mjesečno bez dodatnog odobrenja Društva za upravljanje.
- Naknada za uspješnost u poslovanju Društva za upravljanje, koja se izračunavala se u iznosu od 25% od ukupnog prinosa nakon odbitka svih izdataka koji terete imovinu Fonda i plaćala društvu za upravljanje, u potpunosti je ukinuta 3. srpnja 2003. godine. Međutim, za razdoblje od 1. siječnja do 3. srpnja 2003. godine ova naknada je obračunana i priznata kao trošak Fonda i prihod Društva za upravljanje, u iznosu 6.781 tisuća kuna.

Transakcijski troškovi

Nakon 3. srpnja 2003., prema odredbama Izmjena i dopuna Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, svi troškovi koji se odnose na transakcije za stjecanje ili prijenos imovine obveznog fonda priznati su kao troškovi fonda. Do tada, transakcijski troškovi priznati su kao troškovi Društva za upravljanje.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Strana sredstva plaćanja

Poslovne promjene izražene u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune po tečaju važećem na datum transakcije. Sve vrste imovine i obveza nominiranih u stranoj valuti vrednuju se prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan vrednovanja. Sve pozitivne ili negativne tečajne razlike nastala promjenom deviznog tečaja nakon datuma poslovne promjene, uključene su u kategoriju financijskih prihoda ili rashoda u izvještaju o poslovanju Fonda.

Porez na dobitak

U skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima mirovinski fond ne smatra se poduzetnikom. Sukladno tome nije obvezan podnositi prijavu poreza na dobitak budući da Zakon o porezu na dobitak zahtijeva samo od poduzetnika podnošenje takve prijave.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

2 Prihodi od kamata

	2004. godine tisuće kuna	2003. godine tisuće kuna
Kamatni prihod od obveznica	46.629	28.124
Kamatni prihod od depozita	347	-
Kamatni prihod od a vista depozita (Hypo-Alpe-Adria Bank d.d.)	228	239
Ukupno	47.204	28.363

3 Naknada s osnova odnosa s društvom za upravljanje

	2004. godine tisuće kuna	2003. godine tisuće kuna
Naknada za upravljanje	12.636	5.973
Naknada za uspješnost	-	6.781
Ukupno	12.636	12.754

Trošak za naknadu za upravljanje znatno su narasli u usporedbi s prethodnom godinom zbog rasta neto vrijednosti imovine Fonda tijekom 2004. godine, i zbog rasta postotka naknade za upravljanje od 1,2% (2003., 0,8% - 1,2%) koji se kao takav koristio tijekom cijele 2004. godine.

Naknada za uspješnost u potpunosti je ukinuta 3.srpnja 2003. godine.

4 Novac u banci

	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna	31. prosinca 2003. godine tisuće kuna
Žiro račun	265	8.080
Devizni račun – EUR	2.609	26
Devizni račun – GBP	25	13
Devizni račun – NOK	12	1
Devizni račun – USD	221	37
Ukupno	3.132	8.157

Fond drži novac na računima kod banke Hypo-Alpe-Adria Bank d.d. uz kamatnu stopu koja je na dan 31. prosinca 2004 godine iznosila 2,25% na račune u EUR (31. prosinca 2003 godine 2,25%) i 0,5% na kunske račune. Za ostale devizne račune Fond ne dobiva kamatu. Kamatna stopa se nije mijenjala tijekom godine.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

5 Ulaganja u vrijednosne papire i depozite (Tabela ulaganja 1)

	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna	31. prosinca 2003. godine tisuće kuna
<i>Ulaganja koja se drže radi trgovanja</i>		
Državne obveznice	521.924	172.247
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	44.981	-
Obveznice lokalne uprave i samouprave	16.204	-
Trezorski zapisi	-	128.489
	<hr/> 583.109	<hr/> 300.736
<i>Ulaganja raspoloživa za prodaju</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	474.631	340.706
Obveznice domaćih izdavatelja	98.148	43.225
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	58.662	35.448
Dionice domaćih dioničkih društava	40.611	34.281
Dionice stranih dioničkih društava	40.455	28.592
Strukturirani dužnički vrijednosni papiri stranih izdavatelja	9.205	9.291
Strane državne obveznice	7.273	18.736
Razrijeđene dionice	3.734	-
	<hr/> 732.719	<hr/> 510.279
<i>Zajmovi i potraživanja</i>		
Kratkoročni domaći bankovni depoziti	15.001	-
Kratkoročni trezorski zapisi RH	4.753	-
	<hr/> 19.754	<hr/> -
Ukupno	<hr/> 1.335.582	<hr/> 811.015

Zajmovi i potraživanja

Od travnja 2004. godine, Fond je, slijedeći upute HAGENE, klasificirao trezorske zapise i kratkoročne depozite u ovaj portfelj. Navedeni instrumenti udovoljavaju uvjetima klasifikacije pod zajmove i potraživanja jer su pribavljeni na primarnom tržištu, i jer ne postoji namjera da ih se odmah ili u kraćem vremenskom razdoblju proda.

6 Potraživanja od prodaje vrijednosnih papira

Potraživanja od prodaje vrijednosnih papira, u ukupnom iznosu od 42.046 tisuća kuna (31. prosinca 2003. godine 256 tisuća kuna) odnose se na vrijednosnice prodane krajem 2004. godine (iskazane po datumu trgovanja) koje su namirene početkom 2005. godine (na dan namire).

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

7 Obveze od kupnje vrijednosnih papira

Obveze od kupnje vrijednosnih papira, u ukupnom iznosu od 8.463 tisuća kuna (31. prosinca 2003. godine 5.888 tisuća kuna) odnose se na vrijednosnice kupljene krajem 2004. godine (iskazane po datumu trgovanja) koje su podmirene početkom 2005. godine (na dan namire).

8 Obveze prema Društvu za upravljanje fondom

Obveze prema društvu za upravljanje fondom za 2004 odnose se samo na naknadu za upravljanje, u iznosu 1.351 tisuća kuna (31.prosinca 2003. godine 809 tisuća kuna), dok su u 2003. godine obuhvaćale i nagradu za uspješnost (6.781 tisuća kuna).

9 Povezana društva

Povezanim stranama smatraju se one strane koje imaju sposobnost kontrolirati drugu stranu ili koje imaju značajan utjecaj na drugu stranu pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. U tablici ispod prikazani su odnosi koje je Društvo imalo s povezanim stranama u navedenim periodima.

	Potraživanja		Obveze	
	31. prosinca 2004. godine tisuće kuna	31.prosinca 2003. godine tisuće kuna	31.prosinca 2004. godine tisuće kuna	31.prosinca 2003. godine tisuće kuna
PBZ Croatia osiguranje d.d.	-	-	1.351	7.591
Ukupno	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.351</u>	<u>7.591</u>

Ukupno primljene usluge od PBZ Croatia osiguranja d.d. (društvo za upravljanje) za 2004 iznosile su 12.636 tisuća kuna (2003. godine, 12.754 tisuća kuna). Troškovi se isključivo odnose na troškove od upravljanja Fondom (bilješka 4).

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

10 Financijski instrumenti

Na tržištu vrijednosnih papira, Društvo za upravljanje nastupa kao konzervativan ulagač, usmjereno prvenstveno na sigurnost ulaganja, zbog prirode svog posla (odnosno ulaganja prikupljenih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi osiguralo isplatu mirovina članovima Fonda), a tek onda na profitabilnost ulaganja. Ulagački ciljevi Društva za ulaganje doneseni su u skladu s načelima sigurnog ulaganja, raznolikosti portfelja i održavanja dovoljne razine likvidnosti, koji su postignuti primjenom Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (odnosno primjenom propisanih postotaka ulaganja u određene vrijednosne papire i propisanih ograničenja u druge vrijednosne papire) te putem detaljne analize rizika ulaganja od strane Internog Odbora za ulaganje sredstava Fonda, koji je imenovan i nadziran od strane uprave društva.

Politike upravljanja rizikom koje se odnose na trenutna ulaganja, upravljanje novcem i obveze mogu se sažeti kako slijedi:

Kamatni rizik

Kamatni rizik cijene je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope koje se primjenjuju za taj financijski instrument. Kamatni rizik tijekom novca je rizik da će trošak kamate za instrument fluktuirati tijekom vremena. Fond nema zajmova. S obzirom da drži svoja likvidna sredstva većinom u kratkoročnim instrumentima, rizik nije značajan.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana financijskog instrumenta neće izvršiti obvezu čime će uzrokovati drugoj strani financijski gubitak. Kreditni rizik Fonda nije koncentriran zbog činjenice da Fond dnevno trguje s velikim brojem dealera i ulagača na aktivnim tržištima kapitala.

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, rasprostranjeni portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, također poznat pod nazivom rizik financiranja, je rizik da će Fond imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza povezanih s financijskim instrumentima. S obzirom da Fond nema obveza u pogledu financijskih instrumenata, rizik postoji jedino u dnevnom poslovanju. Zbog dobrog položaja Fonda glede likvidnosti, rizik je nizak.

Tabela ulaganja 1
Izveštaj o strukturi ulaganja fonda PBZ Croatia osiguranje
na dan 31. prosinca 2004. godine

DIONICE	Broj dionica	Trošak nabave po dionici	Ukupan trošak nabave	Vrijednost po dionici	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u vlasništvu izdavatelja	Udjel u cjelokupnoj imovini Fonda
		kuna	tisuće kuna	kuna	tisuće kuna	%	%
<i>Redovne dionice</i>							
HRPLVARA0004 PLIVA REDOVNE DIONICE	50.414	472,09	23.800	366,52	18.478	0,27	1,338028
HRPODRRA0004 PODRAVKA REDOVNE DIONICE	95.993	170,71	16.387	230,57	22.133	1,77	1,602759
US72917Q2021 PLIVA GDR	53.000	74,15	3.930	70,46	3.734	0,06	0,270425
<i>Redovne dionice</i>	199.407	716,95	44.117	667,55	44.345		3,211213
Ukupno dionice domaćih dioničkih društava	199.407	716,95	44.117	667,55	44.345		3,211213
<i>Redovne dionice</i>							
DE0005140008 DEUTSCHE BANK REGULAR SHARES	165	502,40	83	501,09	83	0,00	0,005987
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM REGULAR SHARES	19.000	125,91	2.392	127,73	2.427	0,00	0,175733
DE0007100000 DAIMLER CHRYSLER REGULAR SHARES	900	282,94	255	270,49	243	0,00	0,017628
DE0007664005 VOLKSWAGEN REGULAR SHARES	1.100	337,61	371	255,84	281	0,00	0,020379
DE0008404005 ALLIANZ REGULAR SHARES	562	765,30	430	748,71	421	0,00	0,030470
FR0000120271 TOTAL FINA ELF SA REGULAR SHARES	175	1.127,15	197	1.232,77	216	0,00	0,015622
GB0007980591 BRITISH PETROLEUM REGULAR SHARES	7.500	49,20	369	55,26	414	0,00	0,030011
IT0000062072 GENERALI ASSICURAZIONI REGULAR SHARES	13.100	168,10	2.202	191,55	2.509	0,00	0,181709
IT0000064854 UNICREDITO REGULAR SHARES	59.000	30,42	1.795	32,41	1.912	0,00	0,138473
IT0000076197 INDESIT CO S.P.A.	25.214	110,73	2.792	97,19	2.451	0,02	0,177462
IT0000078193 ALLEANZA ASSICURAZIONI REGULAR SHARES	22.300	67,12	1.497	78,55	1.752	0,00	0,126850
IT0000082963 BANCA FIDEURAM SPA	26.000	28,66	745	29,23	760	0,00	0,055028
IT0001063210 MEDIASET REGULAR SHARES	50.300	67,47	3.394	71,57	3.600	0,00	0,260697
IT0001074571 UNIPOL REGULAR SHARES	10.000	25,73	257	25,84	258	0,00	0,018715
IT0001233417 AEM REGULAR SHARES	90.000	12,74	1.147	12,96	1.167	0,00	0,084492

Tabela ulaganja 1

Izveštaj o strukturi ulaganja fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2004. godine

	Broj dionica	Trošak nabave po dionici	Ukupan trošak nabave	Vrijednost po dionici	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u vlasništvu izdavatelja	Udjel u cjelokupnoj imovini Fonda
		kuna	tisuće kuna	kuna	tisuće kuna	%	%
IT0001398541 GRUPPO EDITORIALE L'ESPRESSO REGULAR SHARES	40.000	38,04	1.522	33,96	1.358	0,01	0,098369
IT0001407847 FINMECCANICA REGULAR SHARES	130.000	5,11	664	5,14	668	0,00	0,048384
IT0001423562 FASTWEB IT0001469383 ARNOLDO MONDADORI EDITORE REGULAR SHARES	14.600	330,05	4.819	327,18	4.777	0,03	0,345906
IT0001472171 CALTAGIRONE EDITORE REGULAR SHARES	19.800	55,83	1.105	65,04	1.288	0,01	0,093249
IT0001472171 CALTAGIRONE EDITORE REGULAR SHARES	15.600	49,49	772	55,08	859	0,01	0,062221
IT0003121677 CREDITO EMILIANO REGULAR SHARES	7.500	50,81	381	55,95	420	0,00	0,030385
IT0003153415 SNAM RETE GAS REGULAR SHARES	50.000	30,05	1.503	32,79	1.639	0,00	0,118711
IT0003262513 BANCO POPOLARE DI VERONA REGULAR SHARES	21.500	102,76	2.209	114,65	2.465	0,01	0,178493
IT0003270615 PIRELLI & REAL ESTATE REGULAR SHARES	3.000	248,85	747	295,57	887	0,01	0,064211
IT0003275200 ASM BRESCIA REGULAR SHARES	91.100	15,45	1.407	19,41	1.768	0,01	0,128034
IT0003497168 TELECOM ITALIA REGULAR SHARES	100.562	18,12	1.823	23,09	2.322		0,168146
IT0003506190 AUTOSTRADE REGULAR SHARES	20.500	125,29	2.568	151,50	3.106	0,00	0,224898
NL0000009538 PHILIPS ELECTRONICS NV REGULAR SHARES	1.200	177,03	212	149,67	180	0,00	0,013005
NL0000301109 ABN AMRO REGULAR SHARES	1.500	144,14	216	149,51	224	0,00	0,016240
<i>Redovne dionice</i>	842.178	5.092,50	37.875	5.209,71	40.455		2,929510
Ukupno dionice inozemnih dioničkih društava	842.178	5.092,50	37.875	5.209,71	40.455		2,929510

Tabela ulaganja 1

Izveštaj o strukturi ulaganja fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2004. godine

OBVEZNICE	Nominalna vrijednost	Trošak nabave	Vrijednost na datum izveštaja	Udjel u vlasništvu izdavatelja	Udjel u cjelokupnoj imovini Fonda
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	%	%
<i>Državne obveznice</i>					
HRDAB0O05CA3 DAB 2005/12/19 8,375% EUR	105.606	112.826	111.357	6,12	8,063817
HRFN0ID051A5 FNOI 2005/01/01 EUR	1.335	1.222	1.335	28,26	0,096650
HRFN0ID057A2 FNOI 2005/07/01 EUR	1.335	1.169	1.270	28,26	0,091997
HRFN0ID061A4 FNOI 2006/01/01 EUR	1.335	1.119	1.215	28,26	0,087971
HRFN0ID067A4 FNOI 2006/07/01 EUR	1.322	1.060	1.151	27,98	0,083378
HRFN0ID071A3 FNOI 2007/01/01 EUR	1.335	1.024	1.113	28,26	0,080570
HRFN0ID077A0 FNOI 2007/07/01 EUR	1.322	970	1.055	27,98	0,076375
HRFN0ID081A2 FNOI 2008/01/01 EUR	1.335	934	1.019	28,26	0,073815
HRFN0ID087A9 FNOI 2008/07/01 EUR	1.322	885	966	27,98	0,069960
HRFN0ID091A1 FNOI 2009/01/01 EUR	1.324	848	926	28,03	0,067055
HRFN0ID097A8 FNOI 2009/07/01 EUR	1.311	804	878	27,75	0,063575
HRFN0ID101A8 FNOI 2010/01/01 EUR	1.306	767	837	27,65	0,060616
HRFN0ID107A5 FNOI 2010/01/07 EUR	1.293	726	793	27,37	0,057457
HRFN0ID111A7 FNOI 2011/01/01 EUR	1.306	702	767	27,65	0,055547
HRFN0ID117A4 FNOI 2011/07/01 EUR	1.293	665	727	27,37	0,052656
HRFN0ID121A6 FNOI 2012/01/01 EUR	1.306	643	703	27,65	0,050897
HRFN0ID127A3 FNOI 2012/07/01 EUR	1.297	611	668	27,45	0,048386
HRFN0ID131A5 FNOI 2013/01/01 EUR	1.306	589	644	27,64	0,046619
HRFN0ID137A2 FNOI 2013/07/01 EUR	1.293	558	610	27,36	0,044195
HRFN0ID141A4 FNOI 2014/01/01 EUR	1.306	540	590	27,64	0,042722
HRFN0ID147A1 FNOI 2014/07/01 EUR	1.293	511	559	27,36	0,040507
HRFN0ID151A3 FNOI 2015/01/01 EUR	1.307	495	541	27,67	0,039201
HRFN0ID157A0 FNOI 2015/07/01 EUR	1.294	469	513	27,39	0,037161
HRFN0ID161A2 FNOI 2016/01/01 EUR	1.307	454	496	27,67	0,035937
HRFN0ID167A9 FNOI 2016/07/01 EUR	1.294	430	470	27,39	0,034062
HRFN0ID171A1 FNOI 2017/01/01 EUR	1.307	416	455	27,67	0,032931
HRFN0ID177A8 FNOI 2017/07/01 EUR	1.294	394	431	27,39	0,031218
HRFN0ID181A0 FNOI 2018/01/01 EUR	1.307	381	417	27,67	0,030190
HRFN0ID187A7 FNOI 2018/07/01 EUR	1.294	361	395	27,39	0,028619
HRFN0ID191A9 FNOI 2019/01/01 EUR	1.307	350	382	27,67	0,027678
HRFN0ID197A6 FNOI 2019/07/01 EUR	1.307	335	366	27,67	0,026504
HRRHMFO077A6 RHMf 2007/07/07 3,875% EUR	297.478	285.006	304.578	9,69	22,055644
HRRHMFO085A9 RHMf 2008/05/28 6,125% HRK	7.158	7.184	7.436	0,72	0,538500
HRRHMFO08CA3 RHMf 2008/12/14 6,875% EUR	30.988	33.861	34.443	2,02	2,494135
HRRHMFO125A3 RHMf 2012/05/ 23 6,875% EUR	76.429	85.889	88.505	6,64	6,408993
HRRHMFO142A8 RHMf 2014/02/10 5,50% EUR	223.207	221.015	243.017	14,55	17,597768
HRRHMFO19BA2 RHMf 2019/11/29 5,375% EUR	145.753	144.853	153.562	9,50	11,120007
XS0095216403 CROATIA 2006/03/10 7,375% EUR	3.836	4.120	4.274		0,309501
XS0109327691 CROATIA 2005/03/28 7,00% EUR	11.507	12.011	12.235	0,30	0,886013
XS0126121507 CROATIA 2011/03/14 6,75% EUR	345	377	421		0,030495

Tabela ulaganja 1

Izveštaj o strukturi ulaganja fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2004. godine

	Nominalna vrijednost	Trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u vlasništvu izdavatelja	Udjel u cjelokupnoj imovini Fonda
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	%	%
XS0142739993 CROATIA 2009/02/11 6,25% EUR	767	821	893	0,02	0,064668
XS0158715804 CRO REC&DEV 2012/12/04 5,75% EUR	11.890	12.291	13.122		0,950193
XS0163495004 CROATIA 2010/02/24 4,625% EUR	384	378	418		0,030242
<i>Državne obveznice</i>	954.646	941.064	996.556		72,164426
<i>Obveznice lokalne samouprave</i>					
HRGDKCO116A4 GRAD KOPRIVNICA 2011/06/29 6,50% HRK	1.500	1.359	1.371	2,50	0,099284
HRGDZDO119A0 GRAD ZADAR 2011/09/01 5,50% EUR	14.192	14.084	14.833	10,00	1,074095
<i>Obveznice lokalne samouprave</i>	15.692	15.443	16.204		1,173380
<i>Obveznice gospodarskih subjekata</i>					
HRPLVAO115A4 PLIVA 2011/05/12 5,75% EUR	28.767	27.785	29.029	5,00	2,102103
HRPODRO072A7 PODRAVKA 2007/02/20 5,00% EUR	10.356	10.325	10.759	5,00	0,779133
XS0145137286 AGROKOR 2007/04/03 11,00% EUR	44.493	44.510	52.300	2,52	3,787278
XS0162664931 BINA ISTRA 2022/12/15 8,00% EUR	30.685	31.958	35.088	1,90	2,540888
XS0196346042 ZAGREBAČKA BANKA 2009/07/13 4,25% EUR	15.342	14.606	15.952	0,44	1,155126
<i>Obveznice gospodarskih subjekata</i>	129.644	129.184	143.129		10,364528
Ukupno obveznice RH i domaćih izdavatelja	1.099.982	1.085.691	1.155.889		83,702334
<i>Državne obveznice</i>					
NO0010144843 NORWAY GOV'T 2013/05/15 6,5% NOK	5.921	6.595	7.273	0,04	0,526694
<i>Državne obveznice</i>	5.921	6.595	7.273		0,526694
<i>Obveznice gospodarskih subjekata</i>					
XS0165783803 BNP PARIBAS EMTN 2010/03/24 EUR	9.205	9.291	9.205	0,00	0,666537
<i>Obveznice gospodarskih subjekata</i>	9.205	9.291	9.205		0,666537
Ukupno obveznice inozemnih izdavatelja	15.126	15.886	16.478		1,193232

Tabela ulaganja 1

Izveštaj o strukturi ulaganja fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2004. godine

OSTALI VRIJEDNOSNI PAPIRI	Nominalna vrijednost	Trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u cjelokupnoj imovini Fonda (u%)
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	%
<i>Trezorski i blagajnički zapisi</i>				
HRRHMFT540A8 RHMFTREZORSKI ZAPIS 20	5.000	4.678	4.753	0,344202
<i>Trezorski i blagajnički zapisi</i>	5.000	4.678	4.753	0,344202
Ukupno ostali vrijednosni papiri domaćih izdavatelja	5.000	4.678	4.753	0,344202
<i>Udjeli otvorenih investicijskih fondova</i>				
DE0005933931 DAX EX (tisuće eura)	33	9.402	10.421	0,754619
DE0005933956 DOW JONES EURO STOXX 50 (tisuće eura)	32	6.912	7.329	0,530731
DE0008476524 DWS FUND (tisuće eura)	23	12.735	13.494	0,977183
DE0009769968 DWS PHARMAMED (tisuće eura)	6	1.864	1.910	0,138287
DE0009769976 DWS-BIOTECH-AKTIEN TYP 0 (tisuće eura))	5	1.838	1.776	0,128613
FR0007052782 CAC 40 MASTER UNIT (tisuće eura)	14	4.035	4.197	0,303926
US78462F1030 S & D DEPOS RECPTS (tisuće dolara)	10	6.769	6.987	0,505958
US8801991048 TEMPLETON GROWTH FUND (tisuće dolara)	97	12.375	12.548	0,908648
<i>Udjeli otvorenih investicijskih fondova (tisuće kuna)</i>	1.472	55.930	58.662	4,247965
		0	0	0,000000
Ukupno ostali vrijednosni papiri inozemnih izdavatelja	1.472	55.930	58.662	4,247965

Tabela ulaganja 1

Izveštaj o strukturi ulaganja fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)

na dan 31. prosinca 2004. godine

ULAGANJA I DEPOZITI	Trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u cjelokupnoj imovini Fonda (u%)
	tisuće kuna	tisuće kuna	
<i>Kratkoročni depoziti</i>			
DEPOZIT RBA 2005/01/03 2,5%HRK	15.000	15.001	1,086281
<i>Kratkoročni depoziti</i>	15.000	15.001	1,086281
Ukupno plasmani i depoziti	15.000	15.001	1,086281

STRUKTURA ULAGANJA FONDA PO VRIJEDNOSTI IMOVINE

	Ukupna vrijednost na datum izvještaja	Udjel u cjelokupnoj imovini Fonda
	tisuće kuna	%
Dionice	84.800	6,14%
Obveznice	1.172.367	84,90%
Kratkoročni vrijednosni papiri	4.753	0,34%
Ostali vrijednosni papiri	58.662	4,25%
Plasmani i depoziti	15.001	1,09%
Novac na računu	3.132	0,23%
Ostala imovina	42.236	3,05%
Ukupna imovina	1.380.952	100,00%

Tabela ulaganja 2

Izvještaj o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje
za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

Datum prodaje	Prodani vrijednosni papir	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Prodajna cijena tisuće kuna	Realizirani dobitak (gubitak) tisuće kuna
	<i>Redovne dionice gospodarskih subjekata</i>				
02.01.2004	DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM REGULAR SHARES	14.000	1.553	1.591	38
27.01.2004	DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM REGULAR SHARES	19.000	2.269	2.451	183
12.02.2004	IT0000062072 GENERALI ASSICURAZIONI REGULAR SHARES	2.020	324	335	11
12.02.2004	IT0001463071 FONDIARIA-SAI REGULAR SHARES	5.213	647	747	101
12.02.2004	IT0000062825 RAS REGULAR SHARES	5.500	564	621	57
13.02.2004	IT0001463071 FONDIARIA-SAI REGULAR SHARES	4.487	557	639	82
26.02.2004	HRPODRRA0004 PODRAVKA REDOVNE DIONICE	1.533	260	256	-4
03.03.2004	HRPODRRA0004 PODRAVKA REDOVNE DIONICE	1.207	204	202	-2
03.03.2004	IT0003132476 ENI REGULAR SHARES	14.700	1.697	1.802	104
03.03.2004	IT0001463071 FONDIARIA-SAI REGULAR SHARES	14.000	1.736	2.061	325
03.03.2004	IT0000068525 SAIPEM REGULAR SHARES	30.700	1.517	1.751	235
04.03.2004	HRPODRRA0004 PODRAVKA REDOVNE DIONICE	370	63	63	0
22.03.2004	IT0001467064 SAECO INTERNATIONAL GROUP REGULAR SHARES	5.000	138	130	-7
22.03.2004	IT0001467064 SAECO INTERNATIONAL GROUP REGULAR SHARES	4.832	133	125	-8
22.03.2004	IT0001467064 SAECO INTERNATIONAL GROUP REGULAR SHARES	10.000	275	260	-16
23.03.2004	HRPODRRA0004 PODRAVKA REDOVNE DIONICE	191	32	31	-1
18.05.2004	IT0001157020 ERG REGULAR SHARES	29.000	954	995	41
24.06.2004	IT0003027817 AEM TORINO REGULAR SHARES	120.000	1.175	1.381	206
02.07.2004	IT0001347308 BUZZI UNICEM REGULAR SHARES	22.500	1.703	1.730	26
07.07.2004	IT0003128367 ENEL REGULAR SHARES	18.000	746	863	117
03.09.2004	IT0001389631 BENI STABILI REGULAR SHARES	345.000	1.377	1.780	403
03.09.2004	IT0001389631 BENI STABILI REGULAR SHARES	345.000	1.377	1.782	405

Tabela ulaganja 2

Izvršetak o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)
za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

Datum prodaje	Prodani vrijednosni papir	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Prodajna cijena tisuće kuna	Realizirani dobitak (gubitak) tisuće kuna
07.09.2004	IT0003101612 DAVIDE CAMPARI - MILANO REGULAR SHARES	1.400	410	417	7
08.09.2004	IT0001465159 ITALCEMENTI REGULAR SHARES	14.050	1.086	1.158	72
08.09.2004	IT0003121677 CREDITO EMILIANO REGULAR SHARES	4.000	175	201	26
13.09.2004	IT0001347308 BUZZI UNICEM REGULAR SHARES	5.000	368	375	7
13.09.2004	IT0000080819 MARZOTTO REGULAR SHARES	6.000	430	506	76
15.09.2004	IT0000062825 RAS REGULAR SHARES	6.700	744	757	13
18.10.2004	IT0001465159 ITALCEMENTI REGULAR SHARES	15.000	1.159	1.339	179
11.11.2004	IT0001233417 AEM REGULAR SHARES	148.000	1.664	1.891	227
11.11.2004	IT0000062221 ASSICURAZIONI MILANO REGULAR SHARES	78.800	1.820	2.067	247
12.11.2004	IT0000072725 PIRELLI & C. REGULAR SHARES	302.000	1.865	2.163	298
22.11.2004	IT0001453924 TISCALI REGULAR SHARES	46.100	1.236	1.066	-169
09.12.2004	IT0001052049 TELECOM ITALIA MOBILE REGULAR SHARES	108.700	3.741	4.422	681
17.12.2004	IT0001423562 FASTWEB	1.529	505	456	-48
17.12.2004	IT0001423562 FASTWEB	871	287	262	-26
	<i>Redovne dionice gospodarskih subjekata</i>	1.750.403,00	34.790	38.677	3.886
	<i>Državne obveznice</i>				
01.01.2004	HRFN0ID041A6 FNOI 2004/01/01 EUR	110.381,11	844	844	0
08.01.2004	XS0109327691 CROATIA 2005/03/28 7,00% EUR	850.000	6.806	6.817	11
27.01.2004	HRDAB0O05CA3 DAB 2005/12/19 8,375% EUR	1.060.000	8.856	8.880	24
06.02.2004	HRHZZOO047A3 HZZO 2004/07/17 8,50% EUR	2.000.000,00	15.753	15.518	-235
06.02.2004	XS0109327691 CROATIA 2005/03/28 7,00% EUR	2.000.000	16.015	15.989	-26
10.02.2004	HRRHMFO142A8 RHMF 2014/02/10 5,50% EUR	2.000.000,00	15.154	15.177	23
18.02.2004	HRRHMFO142A8 RHMF 2014/02/10 5,50% EUR	1.000.000,00	7.577	7.716	139
19.02.2004	HRRHMFO142A8 RHMF 2014/02/10 5,50% EUR	500.000,00	3.793	3.859	66
26.02.2004	HRHZZOO047A3 HZZO 2004/07/17 8,50% EUR	500.000,00	3.938	3.856	-83

Tabela ulaganja 2

Izveštaj o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)
za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

Datum prodaje	Prodani vrijednosni papir	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Prodajna cijena tisuće kuna	Realizirani dobitak (gubitak) tisuće kuna
26.02.2004	HRRHMFO142A8 RHMF 2014/02/10 5,50% EUR	500.000,00	3.793	3.821	28
26.02.2004	HRRHMFO142A8 RHMF 2014/02/10 5,50% EUR	700.000,00	5.310	5.344	34
27.02.2004	HRRHMFO142A8 RHMF 2014/02/10 5,50% EUR	1.000.000,00	7.585	7.633	47
27.02.2004	HRRHMFO142A8 RHMF 2014/02/10 5,50% EUR	3.350,00	25	26	0
11.03.2004	HRRHMFO142A8 RHMF 2014/02/10 5,50% EUR	500.000,00	3.793	3.791	-2
12.03.2004	DE0001136976 BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2004/03/12 4,25% EUR	1.500.000,00	11.514	11.303	-211
16.03.2004	HRHZZOO047A3 HZZO 2004/07/17 8,50% EUR	500.000,00	3.938	3.792	-147
16.03.2004	HRHZZOO047A3 HZZO 2004/07/17 8,50% EUR	500.000,00	3.938	3.795	-143
17.03.2004	HRHZZOO047A3 HZZO 2004/07/17 8,50% EUR	1.000.000,00	7.876	7.580	-296
17.03.2004	HRHZZOO047A3 HZZO 2004/07/17 8,50% EUR	500.000,00	3.938	3.779	-159
17.03.2004	HRHZZOO047A3 HZZO 2004/07/17 8,50% EUR	1.000.000,00	7.876	7.573	-304
22.03.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	10.000.000,00	9.940	9.807	-133
25.03.2004	HRHZZOO047A3 HZZO 2004/07/17 8,50% EUR	500.000,00	3.938	3.731	-207
25.03.2004	HRHZZOO047A3 HZZO 2004/07/17 8,50% EUR	500.000,00	3.938	3.731	-207
01.04.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	7.900.000,00	7.837	7.856	19
15.04.2004	HRHZZOO047A3 HZZO 2004/07/17 8,50% EUR	1.000.000,00	7.876	7.542	-334
19.04.2004	DE0001137008 BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2004/12/10 3,00% EUR	400.000,00	3.044	3.009	-35
22.04.2004	HRHZZOO047A3 HZZO 2004/07/17 8,50% EUR	600.000,00	4.726	4.572	-154
22.04.2004	HRHZZOO047A3 HZZO 2004/07/17 8,50% EUR	1.000.000,00	7.876	7.624	-252
27.04.2004	HRRHMFO049A5 RHMF 2004/09/20 6,50% EUR	500.000,00	3.920	3.797	-123
27.04.2004	HRRHMFO049A5 RHMF 2004/09/20 6,50% EUR	500.000,00	3.920	3.799	-121
27.04.2004	HRRHMFO049A5 RHMF 2004/09/20 6,50% EUR	500.000,00	3.920	3.795	-125

Tabela ulaganja 2

Izvršetak o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)
za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

Datum prodaje	Prodani vrijednosni papir	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Prodajna cijena tisuće kuna	Realizirani dobitak (gubitak) tisuće kuna
28.04.2004	XS0095216403 CROATIA 2006/03/10 7,375% EUR	500.000,00	4.120	4.069	-51
28.04.2004	XS0095216403 CROATIA 2006/03/10 7,375% EUR	900.000,00	7.416	7.324	-92
28.04.2004	XS0126121507 CROATIA 2011/03/14 6,75% EUR	300.000	2.515	2.526	12
28.04.2004	XS0163495004 CROATIA 2010/02/24 4,625% EUR	200.000,00	1.512	1.522	11
07.05.2004	HRRHMFO142A8 RHMF 2014/02/10 5,50% EUR	500.000,00	3.786	3.695	-91
10.05.2004	DE0001137008 BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2004/12/10 3,00% EUR	1.500.000,00	11.414	11.222	-192
17.05.2004	HRRHMFO142A8 RHMF 2014/02/10 5,50% EUR	500.000,00	3.786	3.673	-114
17.05.2004	HRRHMFO142A8 RHMF 2014/02/10 5,50% EUR	1.000.000,00	7.573	7.349	-223
17.05.2004	DE0001137008 BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2004/12/10 3,00% EUR	1.500.000,00	11.414	11.183	-230
26.05.2004	DE0001137008 BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2004/12/10 3,00% EUR	200.000,00	1.522	1.481	-40
17.06.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	73.000,00	73	73	0
21.06.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	120.000,00	119	120	1
23.06.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	5.000.000,00	4.976	4.990	14
23.06.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	10.000.000,00	9.952	9.970	18
23.06.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	5.000.000,00	4.976	4.985	9
23.06.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	5.000.000,00	4.976	4.989	13
23.06.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	5.000.000,00	4.976	4.988	11
23.06.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	3.000.000,00	2.986	2.977	-9
23.06.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	460.000,00	458	459	1
23.06.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	280.000,00	279	279	0
23.06.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	5.000.000,00	4.976	4.962	-15
23.06.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	5.000.000,00	4.976	4.985	9

Tabela ulaganja 2

Izvršetak o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)
za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

Datum prodaje	Prodani vrijednosni papir	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Prodajna cijena tisuće kuna	Realizirani dobitak (gubitak) tisuće kuna
23.06.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	5.000.000,00	4.976	4.970	-6
23.06.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	10.000.000,00	9.952	9.990	38
24.06.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	20.000,00	20	20	0
28.06.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	1.000.000,00	995	994	-2
29.06.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	36.000,00	36	36	0
29.06.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	46.000,00	46	46	0
01.07.2004	HRFNOID047A3 FNOI 2004/07/01 EUR	148.241,10	1.082	1.096	14
01.07.2004	HRRHMFO125A3 RHMF 2012/05/ 23 6,875% EUR	500.000,00	4.287	4.056	-231
01.07.2004	HRRHMFO125A3 RHMF 2012/05/ 23 6,875% EUR	1.000.000,00	8.573	8.104	-469
01.07.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	3.300.000,00	3.284	3.262	-22
02.07.2004	HRRHMFO125A3 RHMF 2012/05/ 23 6,875% EUR	500.000,00	4.287	4.059	-227
07.07.2004	XS0095216403 CROATIA 2006/03/10 7,375% EUR	500.000,00	4.120	3.922	-198
07.07.2004	XS0142739993 CROATIA 2009/02/11 6,25% EUR	400.000	3.283	3.194	-89
07.07.2004	DE0001137008 BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2004/12/10 3,00% EUR	170.000,00	1.294	1.252	-41
08.07.2004	XS0142739993 CROATIA 2009/02/11 6,25% EUR	500.000	4.103	3.996	-108
17.07.2004	HRZZOO047A3 HZZO 2004/07/17 8,50% EUR	3.290,00	26	24	-2
24.08.2004	HRRHMFO125A3 RHMF 2012/05/ 23 6,875% EUR	2.000.000,00	17.147	16.857	-290
24.08.2004	HRRHMFO125A3 RHMF 2012/05/ 23 6,875% EUR	500.000,00	4.287	4.205	-82
24.08.2004	HRRHMFO125A3 RHMF 2012/05/ 23 6,875% EUR	1.000.000,00	8.573	8.417	-156
24.08.2004	HRRHMFO125A3 RHMF 2012/05/ 23 6,875% EUR	1.000.000,00	8.573	8.421	-152
24.08.2004	HRRHMFO125A3 RHMF 2012/05/ 23 6,875% EUR	1.000.000,00	8.573	8.415	-158
13.09.2004	DE0001137008 BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2004/12/10 3,00% EUR	4.000.000,00	29.550	29.639	89
13.09.2004	DE0001134955 GERMANY GOV'T 2004/11/11 7,50% EUR	2.700.000,00	20.054	20.129	75

Tabela ulaganja 2

Izvještaj o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)
za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

Datum prodaje	Prodani vrijednosni papir	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Prodajna cijena tisuće kuna	Realizirani dobitak (gubitak) tisuće kuna
14.09.2004	XS0095216403 CROATIA 2006/03/10 7,375% EUR	1.000.000,00	8.240	7.859	-380
14.09.2004	HRDAB0005CA3 DAB 2005/12/19 8,375% EUR	500.000	4.117	3.939	-178
14.09.2004	HRDAB0005CA3 DAB 2005/12/19 8,375% EUR	500.000	4.117	3.939	-178
14.09.2004	HRRHMFO125A3 RHMF 2012/05/ 23 6,875% EUR	500.000,00	4.287	4.192	-95
14.09.2004	HRRHMFO125A3 RHMF 2012/05/ 23 6,875% EUR	1.000.000,00	8.573	8.384	-190
14.09.2004	HRRHMFO125A3 RHMF 2012/05/ 23 6,875% EUR	500.000,00	4.287	4.194	-93
14.09.2004	HRRHMFO08CA3 RHMF 2008/12/14 6,875% EUR	1.000.000	8.382	8.232	-150
14.09.2004	HRRHMFO08CA3 RHMF 2008/12/14 6,875% EUR	500.000	4.191	4.114	-77
14.09.2004	HRRHMFO08CA3 RHMF 2008/12/14 6,875% EUR	500.000	4.191	4.112	-79
15.09.2004	HRRHMFO125A3 RHMF 2012/05/ 23 6,875% EUR	500.000,00	4.287	4.190	-97
20.09.2004	HRRHMFO049A5 RHMF 2004/09/20 6,50% EUR	9.934.500,00	77.877	73.229	-4.648
30.09.2004	HRRHMFO08CA3 RHMF 2008/12/14 6,875% EUR	1.000.000	8.382	8.461	79
30.09.2004	HRRHMFO08CA3 RHMF 2008/12/14 6,875% EUR	1.000.000	8.382	8.465	82
30.09.2004	HRRHMFO08CA3 RHMF 2008/12/14 6,875% EUR	1.000.000	8.382	8.461	79
30.09.2004	HRRHMFO077A6 RHMF 2007/07/07 3,875% EUR	800.000,00	5.932	6.087	155
15.11.2004	US9128275S79 US TREASURY N/B 2004/11/15 5,875% USD	700.000,00	4.208	4.103	-105
18.11.2004	HRDAB0005CA3 DAB 2005/12/19 8,375% EUR	1.000.000	8.233	7.976	-258
19.11.2004	HRDAB0005CA3 DAB 2005/12/19 8,375% EUR	1.000.000	8.233	7.965	-268
26.11.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	16.000.000,00	16.059	16.112	53
26.11.2004	HRRHMFO085A9 RHMF 2008/05/28 6,125% HRK	15.000.000,00	15.056	15.105	49
29.11.2004	HRRHMFO142A8 RHMF 2014/02/10 5,50% EUR	500.000,00	3.799	4.025	225
30.11.2004	HRRHMFO142A8 RHMF 2014/02/10 5,50% EUR	1.000.000,00	7.599	8.015	416
30.11.2004	XS0068364701 CROATIA 2006/07/31 FLOAT USD	4.200.000	7.015	6.637	-378

Tabela ulaganja 2

Izvršetak o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)
za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

Datum prodaje	Prodani vrijednosni papir	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Prodajna cijena tisuće kuna	Realizirani dobitak (gubitak) tisuće kuna
30.11.2004	HRRHMFO19BA2 RHMf 2019/11/29 5,375% EUR	1.000.000,00	7.571	7.738	166
03.12.2004	HRRHMFO142A8 RHMf 2014/02/10 5,50% EUR	1.000.000,00	7.599	8.027	428
09.12.2004	HRRHMFO19BA2 RHMf 2019/11/29 5,375% EUR	500.000,00	3.790	3.931	141
31.12.2004	HRRHMFO125A3 RHMf 2012/05/ 23 6,875% EUR	1.900.000,00	16.289	16.754	465
31.12.2004	HRRHMFO08CA3 RHMf 2008/12/14 6,875% EUR	100.000	838	851	12
31.12.2004	HRRHMFO085A9 RHMf 2008/05/28 6,125% HRK	613.700,00	616	619	3
31.12.2004	HRRHMFO085A9 RHMf 2008/05/28 6,125% HRK	500.000,00	502	507	6
31.12.2004	HRRHMFO085A9 RHMf 2008/05/28 6,125% HRK	5.000.000,00	5.019	5.081	63
31.12.2004	HRRHMFO085A9 RHMf 2008/05/28 6,125% HRK	1.986.300,00	1.994	2.019	25
31.12.2004	HRRHMFO085A9 RHMf 2008/05/28 6,125% HRK	2.000.000,00	2.007	2.029	21
31.12.2004	HRRHMFO085A9 RHMf 2008/05/28 6,125% HRK	4.400.000,00	4.416	4.441	25
31.12.2004	HRRHMFO085A9 RHMf 2008/05/28 6,125% HRK	9.386.299,00	9.421	9.464	43
	<i>Državne obveznice</i>	215.501.061,21	739.048	728.533	-10.515
	<i>Obveznice lokalne i regionalne samouprave</i>				
	HRGDKCO116A4 GRAD KOPRIVNICA 2011/06/29 6,50% HRK	0,00	105	107	3
	<i>Obveznice lokalne i regionalne samouprave</i>	0.00	105	107	3
	<i>Obveznice gospodarskih subjekata</i>				
07.01.2004	XS0145137286 AGROKOR 2007/04/03 11,00% EUR	1.800.000,00	13.971	14.078	107
	<i>Obveznice gospodarskih subjekata</i>	1.800.000,00	13.971	14.078	107
	<i>Trezorski i blagajnički zapisi</i>				
08.01.2004	RHMf TREZORSKI ZAPIS 2004/02/05	8.200.000,00	8.163	8.194	31
19.01.2004	RHMf TREZORSKI ZAPIS 2004/02/05	6.000.000,00	5.982	5.991	9
21.01.2004	HRRHMFT410A4 RHMf TREZORSKI ZAPIS 2004/03/04	5.000.000,00	4.993	4.999	7
22.01.2004	HRRHMFT410A4 RHMf TREZORSKI ZAPIS 2004/03/04	2.600.000,00	2.592	2.595	3
26.01.2004	HRRHMFT410A4 RHMf TREZORSKI ZAPIS 2004/03/04	4.500.000,00	4.487	4.494	8
26.01.2004	HRRHMFT410A4 RHMf TREZORSKI ZAPIS 2004/03/04	3.800.000,00	3.789	3.795	7

Tabela ulaganja 2

Izveštaj o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)
za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

Datum prodaje	Prodani vrijednosni papir	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Prodajna cijena tisuće kuna	Realizirani dobitak (gubitak) tisuće kuna
27.01.2004	HRRHMFT415A3 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/04/08	15.100.000,00	15.055	15.075	20
29.01.2004	HRRHMFT415A3 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/04/08	1.100.000,00	1.097	1.098	1
29.01.2004	HRRHMFT415A3 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/04/08	1.300.000,00	1.296	1.298	2
03.02.2004	HRRHMFT440A1 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/09/30	10.000.000,00	9.509	9.616	107
03.02.2004	HRRHMFT441A9 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/10/07	20.000.000,00	18.972	19.204	232
06.02.2004	HRRHMFT412A0 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/03/18	8.500.000,00	8.455	8.460	6
06.02.2004	HRRHMFT442A7 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/10/14	20.700.000,00	19.610	19.954	345
06.02.2004	HRRHMFT442A7 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/10/14	10.300.000,00	9.758	9.916	159
17.02.2004	RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/02/26	2.900.000	2.897	2.898	1
18.02.2004	HRRHMFT432A8 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/08/05	3.700.000,00	3.598	3.600	2
23.02.2004	HRRHMFT420A3 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/05/13	4.600.000,00	4.549	4.562	12
24.02.2004	HRRHMFT428A6 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/07/08	3.500.000	3.427	3.437	10
24.02.2004	HRRHMFT441A9 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/10/07	20.000.000,00	19.274	19.328	54
25.02.2004	HRRHMFT506A9 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2005/02/10	4.600.000,00	4.333	4.344	10
25.02.2004	HRRHMFT423A7 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/06/03	15.700.000,00	15.486	15.531	45
04.03.2004	HRRHMFT415A3 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/04/08	3.300.000,00	3.278	3.286	8
09.03.2004	HRRHMFT419A5 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/05/06	7.000.000,00	6.954	6.963	9
09.03.2004	HRRHMFT419A5 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/05/06	5.000.000,00	4.967	4.981	14
10.03.2004	HRRHMFT419A5 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/05/06	1.600.000,00	1.589	1.592	2
11.03.2004	HRRHMFT419A5 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/05/06	6.600.000,00	6.559	6.577	18
12.03.2004	HRRHMFT419A5 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/05/06	2.400.000,00	2.385	2.390	5
16.03.2004	HRRHMFT506A9 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2005/02/10	3.600.000,00	3.402	3.407	5
17.03.2004	HRRHMFT445A0 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/11/04	9.000.000,00	8.685	8.694	9
17.03.2004	HRRHMFT417A9 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/04/22	4.700.000,00	4.662	4.676	14

Tabela ulaganja 2

Izveštaj o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)
za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

Datum prodaje	Prodani vrijednosni papir	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Prodajna cijena tisuće kuna	Realizirani dobitak (gubitak) tisuće kuna
18.03.2004	HRRHMFT440A1 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/09/30	5.000.000,00	4.829	4.843	14
19.03.2004	HRRHMFT417A9 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/04/22	6.300.000,00	6.252	6.271	18
22.03.2004	HRRHMFT432A8 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/08/05	15.200.000,00	14.911	14.955	43
23.03.2004	HRRHMFT415A3 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/04/08	4.200.000,00	4.193	4.198	5
23.03.2004	HRRHMFT506A9 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2005/02/10	5.300.000,00	5.014	5.029	14
01.04.2004	HRRHMFT420A3 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/05/13	10.100.000,00	10.006	10.036	29
01.04.2004	HRRHMFT440A1 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/09/30	7.800.000,00	7.446	7.538	93
01.04.2004	HRRHMFT440A1 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/09/30	5.100.000,00	4.868	4.950	82
01.04.2004	HRRHMFT449A2 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/12/02	1.100.000,00	1.053	1.056	3
07.04.2004	HRRHMFT423A7 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/06/03	15.000.000,00	14.895	14.930	35
08.04.2004	HRRHMFT506A9 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2005/02/10	5.000.000,00	4.743	4.754	11
09.04.2004	HRRHMFT417A9 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/04/22	4.500.000,00	4.494	4.499	4
14.04.2004	HRRHMFT424A5 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/06/10	3.500.000,00	3.478	3.481	4
16.04.2004	HRRHMFT418A7 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/04/29	5.500.000,00	5.490	5.494	4
30.06.2004	HRRHMFT440A1 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/09/30	5.000.000,00	4.821	4.945	125
30.06.2004	HRRHMFT441A9 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/10/07	5.000.000,00	4.717	4.940	223
30.06.2004	HRRHMFT442A7 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/10/14	30.000.000,00	28.757	29.608	850
30.06.2004	HRRHMFT443A5 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/10/21	5.000.000,00	4.737	4.930	192
30.06.2004	HRRHMFT450A0 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/12/09	5.000.000,00	4.733	4.885	152
01.07.2004	HRRHMFT436A9 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/09/02	30.000.000,00	29.781	29.798	17
02.07.2004	HRRHMFT440A1 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/09/30	5.000.000,00	4.821	4.944	124
02.07.2004	HRRHMFT441A9 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/10/07	7.000.000,00	6.604	6.914	310
02.07.2004	HRRHMFT442A7 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/10/14	8.000.000,00	7.669	7.892	223

Tabela ulaganja 2

Izvještaj o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

Datum prodaje	Prodani vrijednosni papir	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Prodajna cijena tisuće kuna	Realizirani dobitak (gubitak) tisuće kuna
02.07.2004	HRRHMFT443A5 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/10/21	5.000.000,00	4.737	4.928	190
02.07.2004	HRRHMFT521A8 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2005/05/26	20.000.000,00	19.017	19.024	7
07.07.2004	HRRHMFT449A2 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/12/02	8.700.000,00	8.525	8.543	17
08.07.2004	HRRHMFT505A1 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2005/02/03	1.700.000,00	1.639	1.640	1
09.07.2004	HRRHMFT505A1 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2005/02/03	4.600.000,00	4.436	4.438	2
14.07.2004	HRRHMFT444A3 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/10/28	1.200.000,00	1.144	1.183	40
15.07.2004	HRRHMFT445A0 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/11/04	2.100.000,00	2.030	2.071	41
16.07.2004	HRRHMFT445A0 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/11/04	3.000.000,00	2.931	2.960	29
19.07.2004	HRRHMFT505A1 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2005/02/03	6.300.000,00	6.086	6.101	15
20.07.2004	HRRHMFT445A0 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/11/04	2.900.000,00	2.847	2.860	13
21.07.2004	HRRHMFT449A2 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/12/02	2.100.000,00	2.062	2.065	3
22.07.2004	HRRHMFT445A0 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/11/04	1.400.000,00	1.376	1.381	4
23.07.2004	HRRHMFT445A0 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/11/04	800.000,00	787	789	2
27.07.2004	HRRHMFT519A2 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2005/05/12	4.000.000,00	3.823	3.827	4
29.07.2004	HRRHMFT448A4 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/11/25	7.800.000,00	7.671	7.682	11
30.07.2004	HRRHMFT442A7 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/10/14	9.000.000,00	8.627	8.892	265
30.07.2004	HRRHMFT444A3 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/10/28	7.000.000,00	6.672	6.900	228
30.07.2004	HRRHMFT445A0 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/11/04	2.000.000,00	1.967	1.967	0
30.07.2004	HRRHMFT450A0 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/12/09	1.000.000,00	947	978	31
30.07.2004	HRRHMFT451A8 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/12/16	3.000.000,00	2.837	2.929	92
03.08.2004	HRRHMFT449A2 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/12/02	2.900.000,00	2.852	2.860	8
03.08.2004	HRRHMFT516A8 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2005/04/21	10.000.000,00	9.418	9.529	111
03.08.2004	HRRHMFT517A6 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2005/04/28	10.000.000,00	9.431	9.516	85

Tabela ulaganja 2

Izveštaj o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

Datum prodaje	Prodani vrijednosni papir	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Prodajna cijena tisuće kuna	Realizirani dobitak (gubitak) tisuće kuna
04.08.2004	HRRHMFT449A2 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/12/02	7.200.000,00	7.082	7.090	7
04.08.2004	HRRHMFT449A2 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/12/02	6.800.000,00	6.689	6.696	7
09.08.2004	HRRHMFT516A8 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2005/04/21	15.000.000,00	14.127	14.294	167
09.08.2004	HRRHMFT516A8 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2005/04/21	5.000.000,00	4.709	4.777	69
10.08.2004	HRRHMFT516A8 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2005/04/21	10.000.000,00	9.418	9.526	109
10.08.2004	HRRHMFT516A8 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2005/04/21	1.000.000,00	942	952	11
10.08.2004	HRRHMFT517A6 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2005/04/28	1.100.000,00	1.037	1.046	9
11.08.2004	HRRHMFT449A2 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/12/02	4.600.000,00	4.530	4.532	2
11.08.2004	HRRHMFT446A8 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/11/11	8.100.000,00	7.974	7.978	4
13.08.2004	HRRHMFT522A6 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2005/06/02	3.000.000,00	2.869	2.871	2
16.08.2004	HRRHMFT440A1 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/09/30	2.800.000,00	2.779	2.781	1
23.08.2004	HRRHMFT449A2 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/12/02	1.200.000,00	1.183	1.185	2
24.08.2004	HRRHMFT450AO RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/12/09	700.000,00	689	690	1
01.09.2004	HRRHMFT449A2 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/12/02	1.200.000,00	1.178	1.182	5
02.09.2004	HRRHMFT449A2 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/12/02	1.800.000,00	1.767	1.773	6
06.09.2004	HRRHMFT449A2 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/12/02	4.000.000,00	3.930	3.941	11
07.09.2004	HRRHMFT448A4 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/11/25	4.900.000,00	4.825	4.837	12
08.09.2004	HRRHMFT448A4 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/11/25	2.000.000,00	1.970	1.974	5
09.09.2004	HRRHMFT448A4 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/11/25	1.200.000,00	1.183	1.185	2
10.09.2004	HRRHMFT440A1 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/09/30	2.200.000,00	2.192	2.196	4
14.09.2004	HRRHMFT446A8 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2004/11/11	6.200.000,00	6.137	6.143	6
15.09.2004	HRRHMFT518A4 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2005/05/05	2.900.000,00	2.785	2.787	2
16.09.2004	HRRHMFT504A4 RHMF TREZORSKI ZAPIS 2005/01/27	3.500.000,00	3.419	3.421	2

Tabela ulaganja 2

Izveštaj o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

Datum prodaje	Prodani vrijednosni papir	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Prodajna cijena tisuće kuna	Realizirani dobitak (gubitak) tisuće kuna
17.09.2004	HRRHMFT441A9 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/10/07	55.200.000,00	55.022	55.052	30
17.09.2004	HRRHMFT518A4 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2005/05/05	31.000.000,00	29.780	29.796	16
15.10.2004	HRRHMFT517A6 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2005/04/28	2.900.000,00	2.839	2.841	2
04.11.2004	HRRHMFT517A6 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2005/04/28	1.300.000,00	1.273	1.275	3
05.11.2004	HRRHMFT504A4 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2005/01/27	1.000.000,00	991	993	2
08.11.2004	HRRHMFT505A1 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2005/02/03	4.900.000,00	4.853	4.860	8
09.11.2004	HRRHMFT449A2 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/12/02	1.900.000,00	1.896	1.898	2
10.11.2004	HRRHMFT449A2 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/12/02	2.400.000,00	2.395	2.398	3
11.11.2004	HRRHMFT449A2 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/12/02	3.800.000,00	3.793	3.797	4
12.11.2004	HRRHMFT449A2 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2004/12/02	3.200.000,00	3.194	3.196	2
21.12.2004	HRRHMFT517A6 RHMFTREZORSKI ZAPIS 2005/04/28	5.000.000,00	4.889	4.895	7
	<i>Trezorski i blagajnički zapisi</i>	734.400.000,00	714.313	719.766	5.453
	<i>Udjeli otvorenih investicijskih fondova</i>				
05.07.2004	HRERSIUERMO9 ERSTE MONEY OIF	48.232,7555	5.000	5.031	31
05.07.2004	SELECT NOVČANI OIF	48.091,7196	5.000	5.028	28
05.07.2004	ZB PLUS OIF	291.089,3395	34.878	35.000	122
03.08.2004	ZB PLUS OIF	56.933,5211	6.822	6.867	46
03.08.2004	HRRBAIURCAF0 RAIFFEISEN CASH OIF	50.000,0000	5.269	5.312	43
10.08.2004	HRRBAIURCAF0 RAIFFEISEN CASH OIF	95.191,5854	10.031	10.122	91
24.11.2004	HRRBAIURCAF0 RAIFFEISEN CASH OIF	178.725,7418	19.300	19.318	18
25.11.2004	ZB PLUS OIF	332.579,6170	40.700	40.726	26
28.12.2004	LU0044652708 LONG TERM EURO BOND FUND	3.846,00	1.335	1.494	159
	<i>Udjeli otvorenih investicijskih fondova</i>	1.104.690,28	128.335	128.898	564
	UKUPNO REALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK)	954.556.154,49	1.630.561	1.630.059	-502

Tabela ulaganja 3

Izvršaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje

za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

Datum zadnje procjene	Vrijednosni papir	Trošak nabave	Fer vrijednost	Nerealizirani dobitak (gubitak) od promjene cijene	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Amortizacija diskonta (premije) imovine s fiksnim dospijećem
	<i>Redovne dionice gospodarskih subjekata</i>	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
31.12.2004	DE0005140008 DEUTSCHE BANK REGULAR SHARES	83	83	0	0	0
31.12.2004	DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM REGULAR SHARES	2.392	2.427	37	-2	0
31.12.2004	DE0007100000 DAIMLER CHRYSLER REGULAR SHARES	255	243	-12	1	0
31.12.2004	DE0007664005 VOLKSWAGEN REGULAR SHARES	371	281	-89	-1	0
31.12.2004	DE0008404005 ALLIANZ REGULAR SHARES	430	421	-10	1	0
31.12.2004	FR0000120271 TOTAL FINA ELF SA REGULAR SHARES	197	216	17	1	0
31.12.2004	GB0007980591 BRITISH PETROLEUM REGULAR SHARES	369	414	48	-2	0
31.12.2004	HRPLVARA0004 PLIVA REDOVNE DIONICE	23.800	18.478	-5.322	0	0
31.12.2004	HRPODRRA0004 PODRAVKA REDOVNE DIONICE	16.387	22.133	5.746	0	0
31.12.2004	IT0000062072 GENERALI ASSICURAZIONI REGULAR SHARES	2.202	2.509	234	73	0
31.12.2004	IT0000064854 UNICREDITO REGULAR SHARES	1.795	1.912	72	45	0
31.12.2004	IT0000076197 INDESIT CO S.P.A.	2.792	2.451	-409	68	0
31.12.2004	IT0000078193 ALLEANZA ASSICURAZIONI REGULAR SHARES	1.497	1.752	207	48	0
31.12.2004	IT0000082963 BANCA FIDEURAM SPA	745	760	0	14	0
31.12.2004	IT0001063210 MEDIASET REGULAR SHARES	3.394	3.600	105	101	0
31.12.2004	IT0001074571 UNIPOL REGULAR SHARES	257	258	-5	6	0
31.12.2004	IT0001233417 AEM REGULAR SHARES	1.147	1.167	4	16	0
31.12.2004	IT0001398541 GRUPPO EDITORIALE L'ESPRESSO REGULAR SHARES	1.522	1.358	-168	5	0
31.12.2004	IT0001407847 FINMECCANICA REGULAR SHARES	664	668	-9	13	0

Tabela ulaganja 3

Izveštaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

Datum zadnje procjene	Vrijednosni papir	Trošak nabave	Fer vrijednost	Nerealizirani dobitak (gubitak) od promjene cijene	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Amortizacija diskonta (premije) imovine s fiksnim dospeljem
		tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
31.12.2004	IT0001423562 FASTWEB	4.819	4.777	-126	85	0
31.12.2004	IT0001469383 ARNOLDO MONDADORI EDITORE REGULAR SHARES	1.105	1.288	136	47	0
31.12.2004	IT0001472171 CALTAGIRONE EDITORE REGULAR SHARES	772	859	72	15	0
31.12.2004	IT0003121677 CREDITO EMILIANO REGULAR SHARES	381	420	33	6	0
31.12.2004	IT0003153415 SNAM RETE GAS REGULAR SHARES	1.503	1.639	115	22	0
31.12.2004	IT0003262513 BANCO POPOLARE DI VERONA REGULAR SHARES	2.209	2.465	169	86	0
31.12.2004	IT0003270615 PIRELLI & REAL ESTATE REGULAR SHARES	747	887	118	22	0
31.12.2004	IT0003275200 ASM BRESCIA REGULAR SHARES	1.407	1.768	309	52	0
31.12.2004	IT0003497168 TELECOM ITALIA REGULAR SHARES	1.823	2.322	489	11	0
31.12.2004	IT0003506190 AUTOSTRADE REGULAR SHARES	2.568	3.106	439	98	0
31.12.2004	NL0000009538 PHILIPS ELECTRONICS NV REGULAR SHARES	212	180	-32	-1	0
31.12.2004	NL0000301109 ABN AMRO REGULAR SHARES	216	224	7	1	0
31.12.2004	US72917Q2021 PLIVA GDR	3.930	3.734	-152	-44	0
	<i>Redovne dionice gospodarskih subjekata</i>	81.991	84.800	2.022	787	0
	<i>Državne obveznice</i>					
31.12.2004	HRDAB0005CA3 DAB 2005/12/19 8,375% EUR	112.826	111.076	-2.928	1.179	0
31.12.2004	HRFN0ID051A5 FNOI 2005/01/01 EUR	1.222	1.335	97	16	0
31.12.2004	HRFN0ID057A2 FNOI 2005/07/01 EUR	1.169	1.270	86	15	0
31.12.2004	HRFN0ID061A4 FNOI 2006/01/01 EUR	1.119	1.215	81	14	0
31.12.2004	HRFN0ID067A4 FNOI 2006/07/01 EUR	1.060	1.151	78	14	0

Tabela ulaganja 3

Izveštaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

Datum zadnje procjene	Vrijednosni papir	Trošak nabave	Fer vrijednost	Nerealizirani dobitak (gubitak) od promjene cijene	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Amortizacija diskonta (premije) imovine s fiksnim dospeljem
		tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
31.12.2004	HRFN0ID071A3 FNOI 2007/01/01 EUR	1.024	1.113	75	13	0
31.12.2004	HRFN0ID077A0 FNOI 2007/07/01 EUR	970	1.055	72	13	0
31.12.2004	HRFN0ID081A2 FNOI 2008/01/01 EUR	934	1.019	73	12	0
31.12.2004	HRFN0ID087A9 FNOI 2008/07/01 EUR	885	966	70	12	0
31.12.2004	HRFN0ID091A1 FNOI 2009/01/01 EUR	848	926	67	11	0
31.12.2004	HRFN0ID097A8 FNOI 2009/07/01 EUR	804	878	64	11	0
31.12.2004	HRFN0ID101A8 FNOI 2010/01/01 EUR	767	837	60	10	0
31.12.2004	HRFN0ID107A5 FNOI 2010/01/07 EUR	726	793	58	10	0
31.12.2004	HRFN0ID111A7 FNOI 2011/01/01 EUR	702	767	56	9	0
31.12.2004	HRFN0ID117A4 FNOI 2011/07/01 EUR	665	727	53	9	0
31.12.2004	HRFN0ID121A6 FNOI 2012/01/01 EUR	643	703	51	9	0
31.12.2004	HRFN0ID127A3 FNOI 2012/07/01 EUR	611	668	49	8	0
31.12.2004	HRFN0ID131A5 FNOI 2013/01/01 EUR	589	644	47	8	0
31.12.2004	HRFN0ID137A2 FNOI 2013/07/01 EUR	558	610	45	7	0
31.12.2004	HRFN0ID141A4 FNOI 2014/01/01 EUR	540	590	43	7	0
31.12.2004	HRFN0ID147A1 FNOI 2014/07/01 EUR	511	559	42	7	0
31.12.2004	HRFN0ID151A3 FNOI 2015/01/01 EUR	495	541	40	7	0
31.12.2004	HRFN0ID157A0 FNOI 2015/07/01 EUR	469	513	38	6	0
31.12.2004	HRFN0ID161A2 FNOI 2016/01/01 EUR	454	496	37	6	0
31.12.2004	HRFN0ID167A9 FNOI 2016/07/01 EUR	430	470	35	6	0

Tabela ulaganja 3

Izveštaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

Datum zadnje procjene	Vrijednosni papir	Trošak nabave	Fer vrijednost	Nerealizirani dobitak (gubitak) od promjene cijene	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Amortizacija diskonta (premije) imovine s fiksnim dospijećem
		tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
31.12.2004	HRFN01D171A1 FNOI 2017/01/01 EUR	416	455	34	5	0
31.12.2004	HRFN01D177A8 FNOI 2017/07/01 EUR	394	431	32	5	0
31.12.2004	HRFN01D181A0 FNOI 2018/01/01 EUR	381	417	31	5	0
31.12.2004	HRFN01D187A7 FNOI 2018/07/01 EUR	361	395	29	5	0
31.12.2004	HRFN01D191A9 FNOI 2019/01/01 EUR	350	382	28	5	0
31.12.2004	HRFN01D197A6 FNOI 2019/07/01 EUR	335	366	27	4	0
31.12.2004	HRRHMFO077A6 RHM 2007/07/07 3,875% EUR	219.918	231.341	1.623	9.799	0
31.12.2004	HRRHMFO077A6 RHM 2007/07/07 3,875% EUR	65.088	67.693	49	2.556	0
31.12.2004	HRRHMFO085A9 RHM 2008/05/28 6,125% HRK	7.184	7.263	79	0	0
31.12.2004	HRRHMFO08CA3 RHM 2008/12/14 6,875% EUR	33.861	34.341	7	473	0
31.12.2004	HRRHMFO125A3 RHM 2012/05/ 23 6,875% EUR	69.128	71.095	1.614	354	0
31.12.2004	HRRHMFO125A3 RHM 2012/05/ 23 6,875% EUR	16.762	16.753	-9	0	0
31.12.2004	HRRHMFO142A8 RHM 2014/02/10 5,50% EUR	195.293	210.434	7.080	8.061	0
31.12.2004	HRRHMFO142A8 RHM 2014/02/10 5,50% EUR	25.722	27.812	1.820	270	0
31.12.2004	HRRHMFO19BA2 RHM 2019/11/29 5,375% EUR	144.853	152.888	6.522	1.512	0
31.12.2004	NO0010144843 NORWAY GOV'T 2013/05/15 6,5% NOK	6.595	7.031	245	192	0
31.12.2004	XS0095216403 CROATIA 2006/03/10 7,375% EUR	4.120	4.045	-85	10	0
31.12.2004	XS0109327691 CROATIA 2005/03/28 7,00% EUR	12.011	11.622	-405	16	0
31.12.2004	XS0126121507 CROATIA 2011/03/14 6,75% EUR	377	402	24	2	0
31.12.2004	XS0142739993 CROATIA 2009/02/11 6,25% EUR	821	851	27	3	0

Tabela ulaganja 3

Izveštaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

Datum zadnje procjene	Vrijednosni papir	Trošak nabave	Fer vrijednost	Nerealizirani dobitak (gubitak) od promjene cijene	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Amortizacija diskonta (premije) imovine s fiksnim dospeljem
		tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
31.12.2004	XS0158715804 CRO REC&DEV 2012/12/04 5,75% EUR	12.291	13.071	725	55	0
31.12.2004	XS0163495004 CROATIA 2010/02/24 4,625% EUR	378	403	23	2	0
	<i>Državne obveznice</i>	947.659	990.415	18.007	24.749	0
	<i>Obveznice lokalne i regionalne samouprave</i>					
31.12.2004	HRGDKCO116A4 GRAD KOPRIVNICA 2011/06/29 6,50% HRK	1.359	1.371	12	0	0
31.12.2004	HRGDZDO119A0 GRAD ZADAR 2011/09/01 5,50% EUR	14.084	14.572	-57	545	0
	<i>Obveznice lokalne i regionalne samouprave</i>	15.443	15.942	-45	545	0
	<i>Obveznice gospodarskih subjekata</i>					
31.12.2004	HRPLVAO115A4 PLIVA 2011/05/12 5,75% EUR	27.785	28.805	126	894	0
31.12.2004	HRPODRO072A7 PODRAVKA 2007/02/20 5,00% EUR	10.325	10.314	-26	15	0
31.12.2004	XS0145137286 AGROKOR 2007/04/03 11,00% EUR	44.510	48.653	2.596	1.547	0
31.12.2004	XS0162664931 BINA ISTRA 2022/12/15 8,00% EUR	31.958	34.981	2.697	326	0
31.12.2004	XS0165783803 BNP PARIBAS EMTN 2010/03/24 EUR	9.291	9.205	-104	18	0
31.12.2004	XS0196346042 ZAGREBAČKA BANKA 2009/07/13 4,25% EUR	14.606	15.646	407	634	0
	<i>Obveznice gospodarskih subjekata</i>	138.475	147.604	5.695	3.434	0
	<i>Trezorski i blagajnički zapisi</i>					
31.12.2004	HRRHMFT540A8 RHMFT TREZORSKI ZAPIS 2005/10/06	4.678	4.753	0	0	75
	<i>Trezorski i blagajnički zapisi</i>	4.678	4.753	0	0	75
	<i>Udjeli otvorenih investicijskih fondova</i>					
31.12.2004	DE0005933931 DAX EX	9.402	10.421	824	194	0

Tabela ulaganja 3

Izvještaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) fonda PBZ Croatia osiguranje (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2004. godine

Datum zadnje procjene	Vrijednosni papir	Trošak nabave	Fer vrijednost	Nerealizirani dobitak (gubitak) od promjene cijene	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Amortizacija diskonta (premije) imovine s fiksnim dospeljem
		tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
31.12.2004	DE0005933956 DOW JONES EURO STOXX 50SM EX	6.912	7.329	288	129	0
31.12.2004	DE0008476524 DWS FUND	12.735	13.494	718	41	0
31.12.2004	DE0009769968 DWS PHARMAMED	1.864	1.910	40	6	0
31.12.2004	DE0009769976 DWS-BIOTECH-AKTIEN TYP 0	1.838	1.776	-61	-1	0
31.12.2004	FR0007052782 CAC 40 MASTER UNIT	4.035	4.197	115	48	0
31.12.2004	US78462F1030 S & D DEPOS RECPTS	6.769	6.987	568	-350	0
31.12.2004	US8801991048 TEMPLETON GROWTH FUND	12.375	12.548	1.004	-831	0
	<i>Udjeli otvorenih investicijskih fondova</i>	55.930	58.662	3.497	-764	0
	UKUPNO NEREALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK)	1.244.176	1.302.177	29.176	28.751	75