

**DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND  
ERSTE PLAVI PROTECT  
30.09.2015.**

**Osnovne informacije o fondu**

**Mirovinski fond:** Erste Plavi Protect dobrovoljni mirovinski fond

**OIB fonda:** 55065560003

**IBAN fonda:** HR0323300031353468779

**Mirovinsko društvo:** ERSTE društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima

**OIB društva:** 49659289650

**Temeljni kapital mirovinskog društva:** 82.354.600,00 kuna

**Adresa:** Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

**Depozitar fonda:** Societe Generale Splitska banka d.d., Ruđera Boškovića 16, Split

**Datum osnivanja fonda:** 10.02.2005.

**Oblik fonda:** otvoreni dobrovoljni mirovinski fond

**Neto vrijednost imovine na 30.09.2015.:** 103.982.343,93 kuna

**Vrijednost obračunske jedinice na 30.09.2015.:** 179,1314

**Vrijednost obračunske jedinice na dan osnivanja:** 100,0000

Minimalna uplata ne bi smjela biti manja od 100,00 kuna mjesečno odnosno 1.200,00 kuna godišnje.

**Investicijska politika**

Radi ostvarivanja visoke sigurnosti ulaganja, imovine članova Fonda ulagat će se isključivo u dužničke vrijednosne papire, depozite kod banaka, repo poslove te otvorene investicijske fondove koji imaju strategiju ulaganja u takve instrumente, te sličnu vrstu imovine definiranu Pravilnikom o ulaganju.

Imovina Fonda neće se ulagati u vlasničke vrijednosne papire – dionice. Minimalno 50% imovine Fonda ulagat ćemo u dužničke vrijednosne papire izdane od država, lokalnih samouprava, državnih institucija ili za koje jamči država Republika Hrvatska ili bilo koja druga država u čije vrijednosne papire je dozvoljeno ulagati. Maksimalno 50% imovine Fonda ulagat ćemo u dužničke vrijednosne papire korporativnih izdavatelja, otvorene investicijske fondove, zatvorene investicijske fondove, komercijalne zapise, certifikate o depozitu, depozite i repo poslove.

**VISINA I VRSTA NAKNADA:**

Društvo zaračunava naknadu od članova fonda za pokriće svojih troškova. Naplaćuju se sljedeće vrste naknada:

**Ulazna naknada:**

član fonda izabire mogućnost plaćanja naknade jednokratno ili višekratno. Ako se naknada plaća jednokratno tada ona iznosi 900 kuna za sve vrijeme trajanja članstva u Fondu.

Višekratna ulazna naknada naplaćuje se na iznos uplate doprinosa do 5.000,00 kn godišnje. Iznosi 8% godišnje od uplate u prve tri godine članstva (najviše 400 kuna godišnje), a sljedećih sedam godina plaća se fiksna naknada od 20 kn godišnje.

**Naknada za upravljanje:**

iznosi 1,6% godišnje, a obračunava se dnevno na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja. Isplaćuje se Društvu jednom mjesečno, drugog radnog dana u mjesecu za prethodni mjesec.

**Naknada za izlaz:**

Iz mirovinskog fonda obračunava se i naplaćuje od ukupnog iznosa na osobnom računu člana Fonda i iznosi 10% ako član prelazi u drugi fond pod upravljanjem drugog društva. Izlazna naknada ne naplaćuje se prilikom prijenosa sredstava člana Fonda u drugi dobrovoljni mirovinski fond kojim upravlja Društvo, kao ni prilikom prijenosa sredstava u mirovinsko osiguravajuće društvo radi isplate mirovina. Članu dobrovoljnog mirovinskog fonda, koji je navršio 50 godina života te je protekao ugovoreni rok iz Ugovora, a na osobnom računu ostvario je sredstva niža

od 10.000,00 kuna, dobrovoljno mirovinsko društvo može isplatiti ukupno ostvarena sredstva, jednokratno bez naplate izlazne naknade

### **Način obračuna naknade za banku skrbnika:**

Naknada banci skrbniku obračunava se dnevno na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja, a prema slijedećem godišnjem postotnom iznosu: 0,034% (3,4 bps).

Banka gore definiranu Naknadu naplaćuje terećenjem Računa jednom mjesečno.

### **Ostali troškovi**

Ostali troškovi koji terete imovinu Fonda odnose se na troškove stjecanja, transfera i prodaje imovine Fonda te troškove tiskanja i objavljivanja financijskih izvješća Fonda koje je Društvo obvezno izdati prema Zakonu. Troškovi izdavanja i dostave dokumenta o udjelu, izvoda o stanju i prometu računa te uplatnice teretit će imovinu fonda u visini stvarnog troška.

### **Ciljevi, strategija i rizici poslovanja Fonda**

Smisao mirovinske štednje je osigurati u aktivnoj dobi siguran izvor primanja u mirovini. Budući da je snažan naglasak na sigurnosti, želja nam je ponuditi našim članovima proizvod višeg stupnja sigurnosti. Kategorija rizika svedena je na nižu razinu, no rizik je nemoguće izbjeći u cijelosti, pa tako postoje pojedine vrste rizika s kojima se susrećemo u poslovanju i sa kojima upravljamo.

Vrijednost obračunske jedinice Fonda mijenja se kako se mijenjaju vrijednosti vrijednosnih papira i ostalih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda, a na te vrijednosti mogu utjecati mnogi rizici. Nadalje, ne postoji jamstvo da će Fond ostvariti svoje investicijske ciljeve.

Prinosi u prošlosti nisu indikator prinosa u budućnosti.

Glavni rizici koji mogu utjecati na Fond su:

- Tržišni rizici:
  - o Rizik promjene cijene
  - o Rizik promjene tečaja valute
  - o Rizik promjene kamatnih stopa
- Kreditni rizik i rizik namire
  - o Kreditni rizik
  - o Rizik namire
  - o Rizik likvidnosti
- Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda
- Rizik promjene poreznih propisa
- Operativni rizik
- Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti
- Rizik sukoba interesa

### **Rizici vezani uz vrstu imovine u koju su uložena sredstva Fonda**

S obzirom na strategiju ulaganja i postavljena ograničenja ulaganja Fond karakteriziraju nizak stupanj rizičnosti i niska volatilnost vrijednosti obračunske jedinice. Fond je umjereno izložen riziku promjene cijene vrijednosnih papira, valutnom riziku, riziku promjene kamatnih stopa i kreditnom riziku, dok je izloženost ostalim vrstama rizika niska ili vrlo niska. S obzirom na to razina rizika koju Fond preuzima (tzv. apetit za rizikom) je nizak. Aktivnosti fonda mogu biti profitabilne, ali se članovima ne garantira da će uloženi iznos sredstava biti vraćen ili da će mu se vrijednost uvećati. Iako Fond ulaže u nisko rizične instrumenta, određeni rizici ipak postoje. Niže u nastavku navedeni su rizici vezani uz određenu vrstu imovine u koju su uložena sredstva Fonda.

## Obveznice

Prvenstveno su izložene riziku promjene kamatnih stopa, no budući da se tržište kapitala u Republici Hrvatskoj svrstava u tržišta u razvoju, sve obveznice izdane u Republici Hrvatskoj, pa tako i državne obveznice Republike Hrvatske, snose i kreditni rizik hrvatske države. Obveznice izdane u drugim zemljama članicama EU i OECD-a također snose kreditni rizik zemalja u kojima su izdane.

## Otvoreni fondovi

Društvo imovinu Fonda ulaže u domaće i strane otvorene investicijske fondove. Takvi fondovi pružaju nam mogućnost jednostavnog ulaganja u pojedine zemljopisne i industrijske sektore, te likvidnost tog dijela portfelja, koji je većinom likvidniji nego što bi to bio istovjetni udio u vrijednosnim papirima u koje ulaže takav fond. Domaći otvoreni investicijski fondovi najvećim dijelom ne objavljuju neku mjerodavnu veličinu (benchmark) koju trebaju nadmašiti ulaganjem. Ovi fondovi naplaćuju naknadu za upravljanje na uložena sredstva, a mogu naplatiti i ulaznu i izlaznu naknadu, što smanjuje prinos sredstava uložениh u takve fondove.

## Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri

Imovina fonda ulaže se u trezorske zapise Republike Hrvatske, zemalja članica EU i OECD-a i komercijalne zapise trgovačkih društava iz tih zemalja. Ovi vrijednosni papiri manje su likvidni od obveznica, te obično ostaju u Fondu do svojeg dospijeca. Dok su trezorski zapisi Republike Hrvatske, zemalja članica EU i OECD-a niskog rizika, komercijalni zapisi trgovačkih društava izloženi su kreditnom riziku te riziku nelikvidnosti izdavatelja.

## Depoziti u bankama

Društvo može imovinu Fonda držati u bankovnim depozitima u Republici Hrvatskoj i u inozemstvu, ročnosti do dvanaest mjeseci. Bankovni depoziti jedni su od sigurnijih financijskih instrumenata, i izloženi su samo riziku nelikvidnosti i stečaja banke koja je primila depozit. Društvo je do sada isključivo depozite držalo samo u hrvatskim bankama, koristeći stroge interne limite vezane uz veličinu temeljnog kapitala banaka.

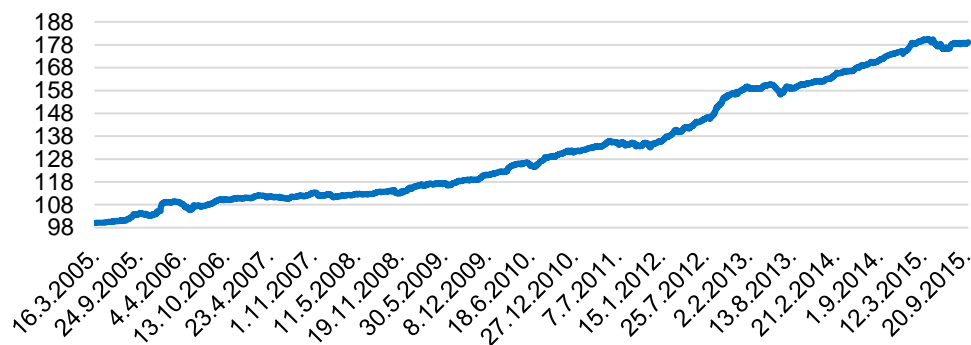
Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika od strane članova Fonda. Rizici povezani s ulaganjima Fonda variraju ovisno o financijskim instrumentima u koje Fond ulaže, budući da svako ulaganje neizostavno nosi svoj specifični skup različitih rizika, kao što su tržišni, kreditni i drugi oblici rizika. Zbog fluktuacija vrijednosti financijskih instrumenata u portfelju Fonda član Fonda snosi rizik pada vrijednosti njegovog ulaganja u Fond. Takav ishod može nastati kao posljedica negativnog utjecaja 1) tržišnog rizika, 2) kreditnog rizika i rizika namire, 3) rizika likvidnosti, 4) ostalih rizika.

## Rizici prema važnosti za Fond:

VRSTA RIZIKA	UTJECAJ RIZIKA NA FOND
Rizik promjene cijene	Umjeren
Rizik promjene tečaja valute	Umjeren
Rizik promjene kamatnih stopa	Umjeren
Kreditni rizik	Umjeren
Rizik likvidnosti	Nizak
Rizik namire	Vrlo nizak
Rizik nelikvidnosti izdavatelja	Nizak
Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda	Vrlo nizak
Rizik promjene poreznih propisa	Nizak

## Erste Plavi Protect dobrovoljni MF

Kretanje vrijednosti obračunske jedinice od osnivanja



### PROTECT

<b>Prinos za tekuću godinu</b>	<b>2,10%</b>
<b>Prinos za prethodnih godinu dana</b>	<b>3,65%</b>
<b>Prosječni godišnji prinos od osnutka mirovinskog fonda</b>	<b>5,68%</b>

Prinos za tekuću godinu se računa od 31.12.2014. – 30.09.2015.

Prinos za prethodnih godinu dana računa se od 30.09.2014. – 30.09.2015.

Prosječni godišnji prinos od osnutka mirovinskog fonda računa se od 14.03.2005. – 30.09.2015.

- Rezultati poslovanja mirovinskog fonda ostvareni u proteklim razdobljima ne predstavljaju indikaciju i nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja mirovinskog fonda.
- Nominalni prinos mirovinskog fonda je postotna razlika između vrijednosti obračunske jedinice na zadnji radni dan zadnjeg mjeseca tekućeg tromjesečja i vrijednosti te jedinice na zadnji radni dan prije 12 mjeseci.

Računa se na sljedeći način:

$$R(\text{nom}) = \frac{(\text{Voj}2 - \text{Voj}1)}{\text{Voj}1} * 100$$

Voj 1

$R(\text{nom})$  = nominalni prinos Fonda

Voj2 = vrijednost obračunske jedinice na zadnji radni dan zadnjeg mjeseca tekućeg tromjesečja

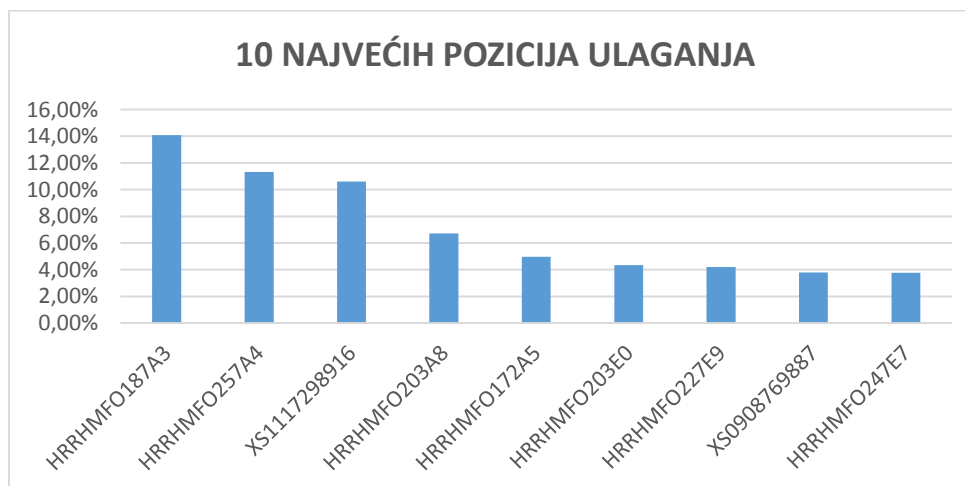
Voj1 = vrijednost te jedinice na zadnji radni dan prije 12 mjeseci.

## Godišnji prinosi fonda od osnivanja iskazan za svaku kalendarsku godinu

Godina	Prinos
31.12.2005. - 31.12.2006.	5,31%
31.12.2006. - 31.12.2007.	1,55%
31.12.2007. - 31.12.2008.	2,67%
31.12.2008. - 31.12.2009.	5,28%
31.12.2009. – 31.12.2010.	8,02%
31.12.2010. – 31.12.2011.	3,28%
31.12.2011. – 31.12.2012.	16,38%
31.12.2012. – 31.12.2013.	2,78%
31.12.2013. – 31.12.2014.	8,18%

## 10 NAJVEĆIH POZICIJA ULAGANJA

Financijski instrument	ISIN	Udio u NAV-u
RHMF-O-19BA (RHMF 5,375% 29/11/2019)	HRRHMFO19BA2	17,04%
RHMF-O-187A (RHMF 5,25% 10/7/2018)	HRRHMFO187A3	14,09%
RHMF-O-257A (MFKN 2025 4,5% 9/7/25)	HRRHMFO257A4	11,32%
CROATIA 2025 ( CROATIA 3% 03/11/25)	XS1117298916	10,61%
RHMF-O-203A (RHMF 6,75% 5/03/2020)	HRRHMFO203A8	6,71%
RHMF-O-172A (RHMF 4,75% 08/02/2017)	HRRHMFO172A5	4,97%
RHMF-O-203E (RHMF 6,5% 05/03/2020)	HRRHMFO203E0	4,34%
RHMF-O-227E (RHMF 6,50% 22/07/2022)	HRRHMFO227E9	4,20%
CROATIA 1/2 04/23 (5,50% 04/04/2023)	XS0908769887	3,80%
RHMF-O-247E (RHMF 5,75% 10/7/2024)	HRRHMFO247E7	3,76%

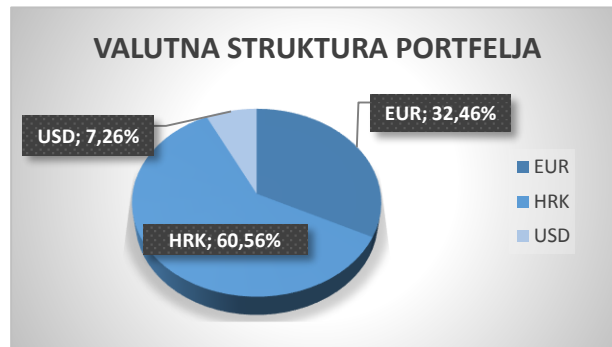


## STRUKTURA PREMA VRSTI PRENOSIVIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA

Prenosivi vrijednosni papiri koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu	100,06%
<b>UKUPNO</b>	<b>100,06%</b>

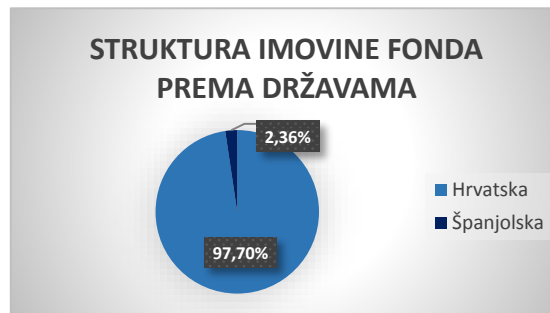
## VALUTNA STRUKTURA PORTFELJA

EUR	32,46%
HRK	60,56%
USD	7,26%



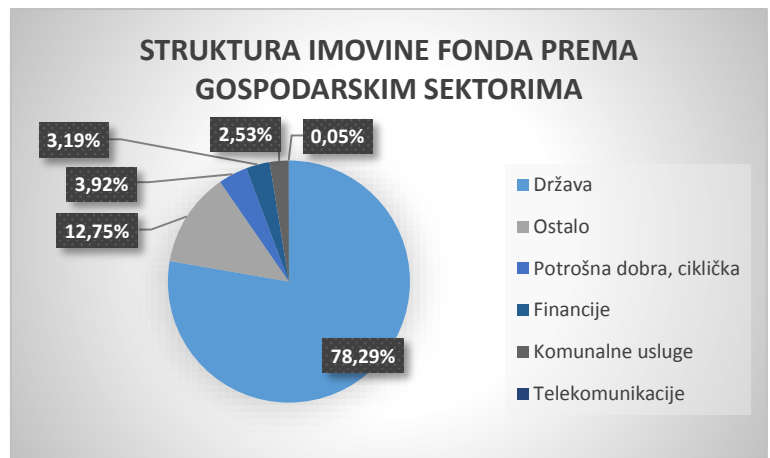
## STRUKTURA IMOVINE FONDA PREMA DRŽAVAMA

Hrvatska	97,70%
Španjolska	2,36%



## STRUKTURA IMOVINE FONDA PREMA GOSPODARSKIM SEKTORIMA

Država	78,29%
Ostalo	12,75%
Potrošna dobra, ciklička	3,92%
Financije	3,19%
Komunalne usluge	2,53%
Telekomunikacije	0,05%



## STRUKTURA IMOVINE PREMA VRSTAMA IMOVINE

<b>DOMAĆA IMOVINA</b>	<b>98,28%</b>
<b>Vrijednosni papiri i depoziti</b>	<b>97,70%</b>
Državne obveznice	91,09%
Municipalne obveznice	0,11%
Korporativne obveznice	6,50%
Novčana sredstva	0,57%
Potraživanja	0,01%
<b>INOZEMNA IMOVINA</b>	<b>2,44%</b>
Državne obveznice	2,36%
Novčana sredstva	0,08%
<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>100,72%</b>

### Vrijednosni papiri koji su vrednovani metodom procjene

Vrijednosni papir	ISIN	Procijenjena vrijednost	Datum procjene	Metoda procjene
GDRI-O-167A	HRGDRI0167A4	104,6323	30.09.2015.	Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa
HP-O-19BA	HRHP00019BA4	98,8434	30.09.2015.	Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa
HEP-O-17CA	HRHEP0017CA4	104,0862	30.09.2015.	Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa

Vrijednosni papir	ISIN	Početna vrijednost amortizacije	Početak amortizacije	Metoda procjene
RHMF-O-203A	HRRHMF0203A8	116,1050	19.02.2015.	Metoda efektivne kamatne stope