

OBVEZNI MIROVINSKI FOND
ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B

31.05.2016.

Osnovne informacije o fondu

Naziv fonda: Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B

OIB fonda: 37688683890

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

OIB mirovinskog društva: 49659289650

Temeljni kapital mirovinskog društva: 82.354.600,00 kuna

Adresa: Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

Banka skrbnik: Societe Generale Splitska banka d.d., Ruđera Boškovića 16, Split

Neto vrijednost imovine na 31.05.2016.: 9.940.617.178,79 kuna

Vrijednost obračunske jedinice na 31.05.2016.: 226,5914

Datum osnivanja fonda: 05.11.2001.

Datum početka rada fonda: 30.04.2002.

Datum početka rada fonda kategorije B: 21.08.2014.

Strategija ulaganja fonda kategorije B

Fond kategorije B minimalno 50% neto imovine fonda ulaže u obveznice Republike Hrvatske, članica EU ili OECD zemalja, a maksimalno 35% neto imovine može biti uloženo u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, članica EU ili OECD zemalja. Minimalno 60% imovine fonda mora biti u kunama.

Tko može biti član fonda?

Članovi mogu biti svi kojima je ostalo 5 ili više godina do pune starosne mirovine.

Strategija ulaganja i investicijski cilj fonda

Investicijski cilj Fonda jest rast vrijednosti uloženi novčanih sredstava na srednji rok, umjereno konzervativnom strategijom ulaganja, radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda. Investicijski cilj se ostvaruje pretežnim ulaganjem u dužničke vrijednosne papire, vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, sukladno ograničenjima ulaganja iz Zakona, podzakonskih akata i Statuta.

Osnovna načela i ograničenja ulaganja

Imovina mirovinskog fonda može se ulagati u skladu s odredbama Zakona radi povećanja vrijednosti imovine mirovinskog fonda, uz uvažavanje načela sigurnosti, razboritosti i opreza, te smanjenja rizika raspršenošću ulaganja.

Ulaganja će se vršiti isključivo u krajnju korist članova mirovinskog fonda i to na takav način koji je u najboljem interesu članova uzimajući u obzir poznate činjenice i okolnosti. Društvo će pri ulaganju sredstava Fonda postupati s istom razboritosti, oprezom i skrbi kakvo bi primijenilo za vlastita sredstva u istim okolnostima. Razboritost podrazumijeva oprez i diskreciju. Razboritost pri ulaganju koja se zahtijeva od upravitelja portfeljem uključuje postupanje s oprezom, vještinom i predanošću kakve bi pokazala razumna osoba sa sličnim mandatom upoznata s tim okolnostima. Kod upravljanja mirovinskim fondom, razboritost zahtijeva poštivanje ograničenja ulaganja zadanih Zakonom, podzakonskim aktima i Statutom uz držanje ravnoteže između preuzetog rizika i očekivanog povrata. Oprez nameće Društvu postupanje na razborit i promišljen način da se izbjegne moguće nanošenje štete članovima fonda. Društvo će sve sadašnje i buduće članove smatrati ravnopravnima i jednakovrijednima i na jednak će se način odnositi prema njihovoj imovini.

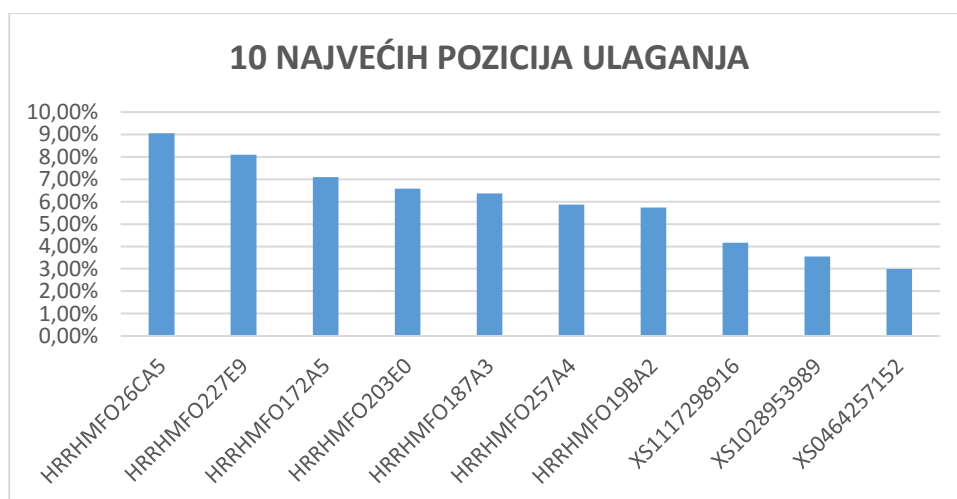
Društvo će ulaganjem dovoljnog dijela portfelja u likvidne vrijednosne papire osigurati pravovremenu isplatu sredstava članova koji izlaze iz fonda u pojedinom vremenskom roku. Društvo će upravljati Fondom na način da je

Fond sposoban pravodobno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti).

Društvo će interese članova Fonda uvijek pretpostaviti vlastitim interesima (načelo zaštite interesa članova Fonda). Transakcije u korist Fonda uvijek imaju prioritet nad transakcijama u korist Društva, a investiranje od strane zaposlenika Društva strogo je kontrolirano i ograničeno Politikom, Procedurama i Priručnikom za usklađenost (načelo sprječavanja sukoba interesa) .

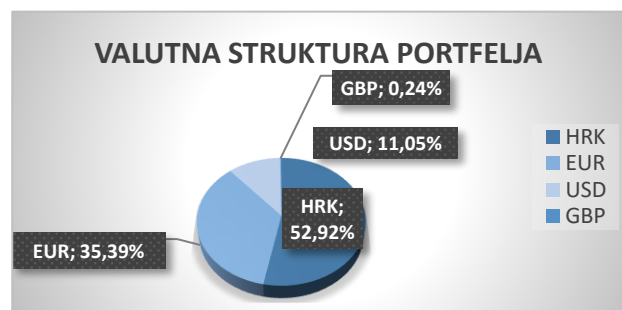
10 NAJVEĆIH POZICIJA ULAGANJA

| Financijski instrument | ISIN | Udio u NAV-u |
|---|--------------|--------------|
| RHMF-O-26CA (MFKN 2026 4,25% 14/12/26) | HRRHMFO26CA5 | 9,05% |
| RHMF-O-227E (RHMF 6,50% 22/07/2022) | HRRHMFO227E9 | 8,10% |
| RHMF-O-172A (RHMF 2017 4,75% 08/02/2017) | HRRHMFO172A5 | 7,10% |
| RHMF-O-203E (RHMF 2020 6,5% 05/03/2020) | HRRHMFO203E0 | 6,58% |
| RHMF-O-187A (RHMF 2018 5,25% 10/7/2018) | HRRHMFO187A3 | 6,36% |
| RHMF-O-257A (MFKN 2025 4,5% 9/7/25) | HRRHMFO257A4 | 5,87% |
| RHMF-O-19BA (RHMF 2019 5,375% 29/11/2019) | HRRHMFO19BA2 | 5,74% |
| CROATIA 2025 (CROATIA 3% 03/11/25) | XS1117298916 | 4,16% |
| CROATIA 2022 (CROATI 3 7/8 05/30/22) | XS1028953989 | 3,55% |
| CROATIA 2019 USD (CROATI6 3/4 11/19) | XS0464257152 | 2,99% |



VALUTNA STRUKTURA PORTFELJA

| | |
|-----|--------|
| HRK | 52,92% |
| EUR | 35,39% |
| USD | 11,05% |
| GBP | 0,24% |



| OMF B | |
|---|--------------|
| Prinos za tekuću godinu | 1,07% |
| Prinos za prethodnih godinu dana | 3,07% |
| Prosječni godišnji prinos od osnutka mirovinskog fonda | 5,98% |

Prinos za tekuću godinu se računa od 31.12.2015. – 31.05.2016.

Prinos za prethodnih godinu dana računa se od 31.05.2015. – 31.05.2016.

Prosječni godišnji prinos od osnutka mirovinskog fonda računa se od 30.04.2002.. – 31.05.2016.

- *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:

$$R(nom) = \frac{(Voj2 - Voj1)}{Voj1} * 100$$

R(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.

STRUKTURA PREMA VRSTI PRENOSIVIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA

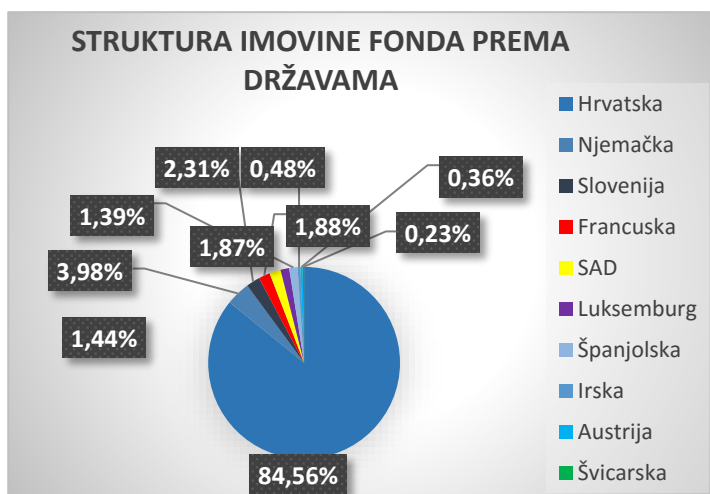
| | |
|--|---------------|
| Prenosivi dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj RH, druga država članica ili država članica OECD-a | 68,96% |
| Prenosivi dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca za koje jamči RH, druga država članica ili država članica OECD-a, HNB ili središnja banka | 1,29% |
| Prenosivi dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište, čiji je izdavatelj lokalna i područna samouprava | 0,02% |
| Prenosivi dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište, čiji izdavatelj ima sjedište u RH, drugoj državi ili državi članici OECD-a | 1,23% |
| Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište, čiji izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u RH, drugoj državi ili državi članici OECD-a | 19,02% |
| UKUPNO PRENOSIVIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA | 90,52% |

STRUKTURA IMOVINE PREMA VRSTAMA IMOVINE

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| DOMAĆA IMOVINA | 86,14% |
| Vrijednosni papiri i depoziti | 84,57% |
| Dionice + GDR | 13,83% |
| Državne obveznice | 68,86% |
| Municipalne obveznice | 0,02% |
| Korporativne obveznice | 1,23% |
| AIF | 0,44% |
| UCITS fondovi | 0,19% |
| Novčana sredstva | 1,06% |
| Potraživanja | 0,51% |
| INOZEMNA IMOVINA | 14,74% |
| Dionice | 5,19% |
| Državne obveznice | 1,39% |
| UCITS fondovi | 7,42% |
| Novčana sredstva | 0,74% |
| UKUPNA IMOVINA | 100,88% |

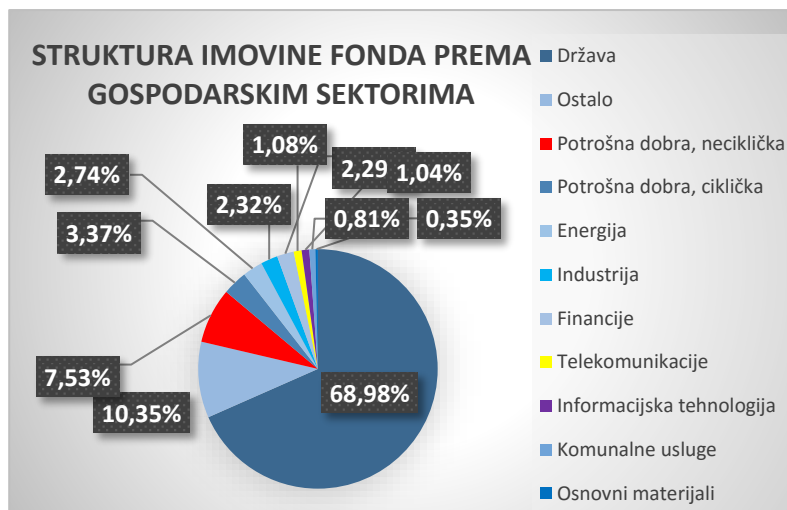
STRUKTURA IMOVINE FONDA PREMA DRŽAVAMA, SKUPINAMA DRŽAVA ILI REGIJAMA

| | |
|------------|--------|
| Hrvatska | 84,56% |
| Njemačka | 3,98% |
| Slovenija | 2,31% |
| Francuska | 1,88% |
| SAD | 1,87% |
| Luksemburg | 1,44% |
| Španjolska | 1,39% |
| Irska | 0,48% |
| Austrija | 0,36% |
| Švicarska | 0,23% |



STRUKTURA IMOVINE FONDA PREMA GOSPODARSKIM SEKTORIMA

| | |
|----------------------------|--------|
| Država | 68,98% |
| Ostalo | 10,35% |
| Potrošna dobra, neciklička | 7,53% |
| Potrošna dobra, ciklička | 3,37% |
| Energija | 2,74% |
| Industrija | 2,32% |
| Financije | 2,29% |
| Telekomunikacije | 1,08% |
| Informacijska tehnologija | 1,04% |
| Komunalne usluge | 0,81% |
| Osnovni materijali | 0,35% |



Vrijednosni papiri koji su vrednovani metodom procjene

| Vrijednosni papir | ISIN | Procijenjena vrijednost | Datum procjene | Metoda procjene |
|-----------------------|--------------|-------------------------|----------------|---|
| MGMA-R-B | HRMGMARB0004 | 0,0000 | 31.5.2016 | Procjena Društva |
| VIRO-R-A | HRVIORA0001 | 239,0000 | 31.5.2016 | Metoda diskontiranog novčanog toka |
| QUNE-R-A | HRQUNERA0008 | 17,0500 | 31.5.2016 | Posljednja relevantna tržišna cijena |
| ULJN-R-A | HRULJNRA0008 | 32,0000 | 31.5.2016 | Posljednja relevantna tržišna cijena |
| JMNC-R-A | HRJMNCRA0009 | 110.000,0000 | 31.5.2016 | Posljednja relevantna tržišna cijena |
| GRNL-R-A | HRGRNLRA0006 | 143,2808 | 31.5.2016 | Posljednja relevantna tržišna cijena |
| HPB-R-A | HRHPBORA0002 | 599,9980 | 31.5.2016 | Posljednja relevantna tržišna cijena |
| DLKV-O-302A | HRDLKVO302A0 | 63,9976 | 31.5.2016 | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa |
| DLKV-O-302E | HRDLKVO302E2 | 101,1960 | 31.5.2016 | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa |
| FNOI-D-167A | HRFN0ID167A9 | 99,7844 | 31.5.2016 | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa |
| FNOI-D-171A | HRFN0ID171A1 | 98,2541 | 31.5.2016 | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa |
| FNOI-D-177A | HRFN0ID177A8 | 96,4191 | 31.5.2016 | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa |
| FNOI-D-181A | HRFN0ID181A0 | 95,4968 | 31.5.2016 | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa |
| FNOI-D-187A | HRFN0ID187A7 | 93,5028 | 31.5.2016 | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa |
| FNOI-D-191A | HRFN0ID191A9 | 86,8266 | 31.5.2016 | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa |
| FNOI-D-197A | HRFN0ID197A6 | 83,3897 | 31.5.2016 | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa |
| GDRI-O-167A | HRGDRI0167A4 | 103,9971 | 31.5.2016 | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa |
| HP-O-19BA | HRHP00019BA4 | 105,3724 | 31.5.2016 | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa |
| HRELEC 5 7/8 10/23/22 | XS1309493630 | 104,3385 | 31.5.2016 | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa |
| IGH-O-176A | HRIGH00176A8 | 30,0000 | 31.5.2016 | Procjena Društva |
| LNGU-O-31AE | HRLNGU031AE3 | 0,0000 | 31.5.2016 | Procjena Društva |