

**Osnovne informacije o fondu**

**Naziv fonda:** Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B  
**OIB fonda:** 37688683890  
**OIB mirovinskog društva:** 49659289650  
**Temeljni kapital mirovinskog društva:** 82.354.600,00 kuna  
**Neto vrijednost imovine na 31.01.2018.:** 12.284.192.565,86 kuna  
**Vrijednost obračunske jedinice na 31.01.2018.:** 253,8766  
**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**

Ciljana struktura portfelja fonda je ravnomjerno ulaganje u dužničke vrijednosne papire, preferirajući vrijednosne papire s višom razinom prinosa u odnosu na rizik vrijednosnog papira, i u vlasničke vrijednosne papire – dionice. Također će se koristiti i drugi financijski instrumenti s ciljem postizanja takve strukture ulaganja. Primjenjujući aktivnu strategiju ulaganja ovisno o tržišnim uvjetima koristit će se mogućnost povećanja odnosno smanjenja izloženosti pojedinoj vrsti vrijednosnih papira sukladno zakonskim limitima. Aktivnim upravljanjem primjenjivat će se i strategije ulaganja koje imaju cilj ostvarivanja viših prinosa uz zadržavanje slične razine rizika. Sigurnost, razboritost i oprez ulaganja ostvarivati će se ulaganjem u vrijednosne papire izdavatelja s odgovarajućom kreditnim rejtingom, raznolikošću instrumenta ulaganja i izdavatelja vrijednosnih papira, pridajući važnost sigurnosti nad prinosom, pri čemu će se upravo zbog sigurnosti naglasiti državni prenosivi vrijednosni papiri u odnosu na korporativne prenosive vrijednosne papire. Na kvartalnim sastancima Investicijskog odbora donose se odluke o kvartalnoj strategiji ulaganja. Na tjednim sastancima Investicijskog odbora donose se odluke o taktici ulaganja i pojedinačnim ulaganjima.

**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 raspršenosti 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.

**10 NAJVEĆIH POZICIJA ULAGANJA**

**Financijski instrument**

H26CA (MFKN 2026 4,25% 14/12/26, RH)  
H227E (RHMF 6,50% 22/07/2022, RH)  
H23BA (MFKN 2023 1,75% 27/11/2023, RH)  
CROATIA 2030 (CROATI 2,75% 01/27/30, RH)  
H282A (MFKN 2028 2.875% 07/07/28, RH)  
H257A (MFKN 2025 4,5% 9/7/25, RH)  
H203E (RHMF 2020 6,5% 05/03/2020, RH)  
H19BA (RHMF 2019 5,375% 29/11/2019, RH)  
CROATIA 2025 (CROATIA 3% 03/11/25, RH)  
CROATIA 2019 USD (CROATI6 3/4 11/19, RH)

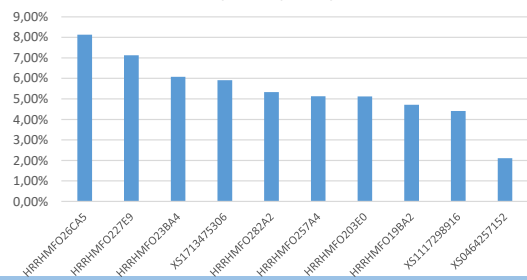
**ISIN**

HRRHMFO26CA5  
HRRHMFO227E9  
HRRHMFO23BA4  
XS1713475306  
HRRHMFO282A2  
HRRHMFO257A4  
HRRHMFO203E0  
HRRHMFO19BA2  
XS1117298916  
XS0464257152

**Udio u NAV-u**

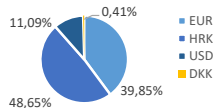
8,13%  
7,13%  
6,08%  
5,91%  
5,33%  
5,13%  
5,12%  
4,71%  
4,41%  
2,11%

**10 najvećih pozicija**



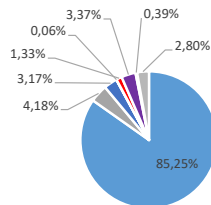
**VALUTNA STRUKTURA PORTFELJA**

EUR 39,85%  
HRK 48,65%  
USD 11,09%  
DKK 0,41%



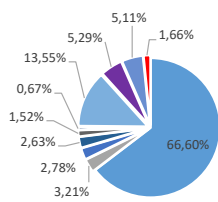
**STRUKTURA IMOVINE FONDA PREMA DRŽAVAMA**

Hrvatska 85,25%  
Njemačka 4,18%  
SAD 3,17%  
Austrija 0,06%  
Luksemburg 3,17%  
Francuska 3,37%  
Danska 0,39%  
Slovenija 2,80%



**STRUKTURA IMOVINE FONDA PREMA GOSPODARSKIM SEKTORIMA**

Država 66,60%  
Energija 3,21%  
Financije 2,78%  
Industrija 2,63%  
Informacijska tehnologija 1,52%  
Komunalne usluge 0,67%  
Ostalo 13,55%  
Potrošna dobra, ciklička 5,29%  
Potrošna dobra, neciklička 5,11%  
Telekomunikacije 1,66%



**PODACI O PRINOSU FONDA**

|  |        |
|--|--------|
| Prinos za tekuću godinu                                | -0,36% |
| Prinos za prethodnih godinu dana                       | 3,92%  |
| Prosječni godišnji prinos od osnutka mirovinskog fonda | 6,09%  |

Prinos za tekuću godinu se računa od 31.12.2017. – 31.01.2018.

Prinos za prethodnih godinu dana računa se od 31.01.2017. – 31.01.2018.

Prosječni godišnji prinos od osnutka mirovinskog fonda računa se od 30.04.2002. – 31.01.2018.

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 dan promatranog mjeseca i vrijednosti te jedinice na isti dan prethodne godine.

Računa se na sljedeći način:

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

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

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

Voj2 = vrijednost obračunske jedinice na zadnji dan promatranog mjeseca

**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                                    | 67,59% |
| Prenosivi dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca za koje jamči RH, druga država članica ili država članica OECD-a, HNB ili središnja banka                | 0,61%  |
| 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 | 2,69%  |
| Prenosivi vlasnički vrijednosni papiri uvrštenih na uređeno tržište, čiji izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u RH, drugoj državi ili državi članici OECD-a           | 20,43% |

**STRUKTURA IMOVINE PREMA VRSTAMA IMOVINE**

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| DOMAĆA IMOVINA                | 85,42% |
| Vrijednosni papiri i depoziti | 85,35% |
| Dionice + GDR                 | 13,79% |
| Državne obveznice             | 68,20% |
| Korporativne obveznice        | 2,69%  |
| AIF                           | 0,40%  |
| UCITS fondovi                 | 0,17%  |
| Novčana sredstva              | 0,10%  |
| Potraživanja                  | 0,07%  |
| INOZEMNA IMOVINA              | 17,70% |
| Dionice                       | 6,64%  |
| AIF                           | 0,09%  |
| UCITS fondovi                 | 8,62%  |
| Novčana sredstva              | 2,25%  |
| Potraživanja                  | 0,10%  |
| UKUPNA IMOVINA                | 17,70% |

**VRIJEDNOSNI PAPIRI VREDNOVANI METODOM PROCJENE**

| Vrijednosni papir     | Izdavatelj                                | ISIN         | Procijenjena vrijednost | Datum procjene | Metoda procjene  |
|-----------------------|---|--------------|-------------------------|----------------|--|
| 3ATG                  | Atlantic Grupa d.d.                       | HRATGRO216A9 | 100,3758                | 9.1.2018       | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa                                  |
| 3DLK                  | Dalekovod d.d.                            | HRDLKVO302A0 | 53,4739                 | 9.1.2018       | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa                                  |
| 3DLK2                 | Dalekovod d.d.                            | HRDLKVO302E2 | 54,5696                 | 9.1.2018       | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa                                  |
| 3HP                   | Hrvatska pošta d.d.                       | HRHP00019BA4 | 105,3947                | 9.1.2018       | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa                                  |
| 3LNG                  | Lanište d.o.o.                            | HLNGUO31AE3  | 11,5611                 | 9.1.2018       | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa                                  |
| CBRD 6 08/20          | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | XS0961637542 | 111,2470                | 9.1.2018       | Zadnja cijena objavljena na službenom financijsko-informacijskom servisu |
| CROATI 3 03/11/25     | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | XS1117298916 | 108,3970                | 9.1.2018       | Zadnja cijena objavljena na službenom financijsko-informacijskom servisu |
| CROATI 3 03/20/27     | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | XS1428088626 | 107,9040                | 9.1.2018       | Zadnja cijena objavljena na službenom financijsko-informacijskom servisu |
| CROATI 3 7/8 05/30/22 | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | XS1028953989 | 111,7430                | 9.1.2018       | Zadnja cijena objavljena na službenom financijsko-informacijskom servisu |
| CROATI5 1/2 04/23     | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | XS0908769887 | 109,1860                | 9.1.2018       | Zadnja cijena objavljena na službenom financijsko-informacijskom servisu |
| CROATI 6 01/26/24     | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | XS0997000251 | 112,9070                | 9.1.2018       | Zadnja cijena objavljena na službenom financijsko-informacijskom servisu |
| CROATI6 3/4 11/19     | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | XS0464257152 | 106,5550                | 9.1.2018       | Zadnja cijena objavljena na službenom financijsko-informacijskom servisu |
| CROATI6 3/8 03/21     | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | XS0607904264 | 109,2330                | 9.1.2018       | Zadnja cijena objavljena na službenom financijsko-informacijskom servisu |
| CROATI6 5/8 07/20     | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | XS0525827845 | 108,2140                | 9.1.2018       | Zadnja cijena objavljena na službenom financijsko-informacijskom servisu |
| F187A                 | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | HRFNOID187A7 | 99,3996                 | 9.1.2018       | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa                                  |
| F191A                 | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | HRFNOID191A9 | 99,5033                 | 9.1.2018       | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa                                  |
| F197A                 | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | HRFNOID197A6 | 94,5968                 | 9.1.2018       | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa                                  |
| GRNL                  | Granolio d.d.                             | HRGRNLRA0006 | 0,0000                  | 9.1.2018       | Procjena Društva   |
| H247E                 | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | HRRHMF0247E7 | 124,3850                | 9.1.2018       | Zadnja cijena objavljena na službenom financijsko-informacijskom servisu |
| H257A                 | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | HRRHMF0257A4 | 117,6660                | 9.1.2018       | Zadnja cijena objavljena na službenom financijsko-informacijskom servisu |
| HRELEC 5 7/8 10/23/22 | Hrvatska elektroprivreda d.d.             | XS1309493630 | 111,1013                | 9.1.2018       | Raspon na odgovarajuću krivulju prinosa                                  |
| HTPK                  | HTP korčula d.d.                          | HRHTPKRA0002 | 60,0000                 | 9.1.2018       | Posljednja relevantna tržišna cijena                                     |
| MELR SV               | Mecator d.d.                              | SI0031100082 | 12,0000                 | 9.1.2018       | Procjena Društva   |
| MGMA-R-B              | Magma d.d.                                | HRMGMARB0004 | 0,0000                  | 9.1.2018       | Procjena Društva   |
| PTKM                  | Petrokemija d.d.                          | HRPTKMRA0005 | 14,5400                 | 9.1.2018       | Posljednja relevantna tržišna cijena                                     |
| QUNE                  | Quaestus nekretnine d.d. u likv           | HRQUNERA0008 | 7,9900                  | 9.1.2018       | Posljednja relevantna tržišna cijena                                     |
| SUKC                  | Sunce Koncern d.d.                        | HRSUKCRA0001 | 183,5000                | 9.1.2018       | Procjena Društva   |
| ULIN                  | Uljanik d.d.                              | HRULINRA0008 | 0,0000                  | 9.1.2018       | Procjena Društva   |