

INFORMATIVNI PROSPEKT ERSTE PLAGOV OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJE C S PODACIMA DO 31.12.2020. GODINE



Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine, br. 19/14, 93/15, 64/18 i 115/18) (dalje u tekstu: Zakon) te Pravilniku o promidžbi, informativnom prospektu i ostalim informacijama za članove obveznih mirovinskih fondova (Narodne novine, br. 2/20) Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (dalje u tekstu: **Društvo**) koje upravlja ERSTE PLAVIM OBVEZNI MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE C (dalje u tekstu: **Fond**) dana 30. travnja 2021. g. objavljuje sljedeći

Informativni prospekt Erste Plagov obveznog mirovinskog fonda Kategorije C s podacima do 31.12.2020. godine

OSNOVNI PODACI ZA ČLANOVE OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA

Ovaj uvodni dio informativnog prospekta sadrži u skraćenom obliku osnovne podatke za članove Fonda o ovom Fondu te se detaljnije informacije nalaze u preostalom dijelu informativnog prospekta. Ovaj dokument nije promidžbeni materijal već sadrži samo dio zakonom propisanih osnovnih informacija. Dokument je sastavljen sa svrhom razumijevanja prirode ovog Fonda, iznosa naknada koje su povezane s članstvom u Fondu i osnovnim rizicima i sposobnosti Fonda da se s njima nosi. Namijenjen je informiranju postojećih i budućih članova ovog Fonda o njegovom poslovanju u prethodnoj kalendarskoj godini i savjetujemo vam da ih pročitate prije donošenja odluke o pristupanju članstvu.

OSNOVNI PODACI O MIROVINSKOM FONDU I MIROVINSKOM DRUŠTVU

- Naziv mirovinskog fonda:** ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE C
- Naziv mirovinskog društva:** Erste d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
- Datum osnivanja mirovinskog fonda:** 30. svibnja 2014.
- Depozitar mirovinskog fonda:** OTP banka d.d., Domovinskog rata 61, 21000 Split

NAKNADE I TROŠKOVI

Jednokratni troškovi koji nastanu prije ili nakon Vašeg ulaganja	
Ulazna naknada	0,5% od uplaćenih doprinosa
Izlazna naknada	Naplaćuje se prilikom promjene mirovinskog fonda u prve tri godine članstva, ako se istodobno radi o promjeni mirovinskog društva i iznosi: <ul style="list-style-type: none">0,8% u prvoj godini članstva0,4% u drugoj godini članstva0,2% u trećoj godini članstva
Troškovi iz Fonda tijekom godine	
Naknada za upravljanje	0,3%
Naknada depozitaru	0,022%

Troškovi Potraživanja za naknadu troškova i naknada nastalih u vezi zaključivanja pravnih poslova za zajednički račun člana Fonda Društvo može podmiriti isključivo iz imovine Fonda, bez mogućnosti da za iste izravno tereti članove Fonda. Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo:

1. naknada za upravljanje,
2. naknada plativa Depozitaru,
3. troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda uključivo i neophodni troškovi radi zaštite odnosno očuvanja imovine Fonda
4. od 01.01. 2019. i troškovi vezani uz transakcije financijskim instrumentima koje su zaključene za račun Fonda, a koje se poravnava neposredno ili posredno, posredstvom središnje druge ugovorne strane, uključujući i potrebne iznose nadoknade (margin) vezane za takve transakcije, a koje za pokriće rizika transakcije prikupljaju središnje druge ugovorne strane od članova sustava poravnata te članovi sustava poravnata od svojih klijenata, pri čemu se na odgovarajući način primjenjuju definicije iz Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju.

CIJEVI ULAGANJA I STRUKTURA PORTFELJA:

Ciljana struktura portfelja Fonda je ulaganje u dužničke vrijednosne papire, preferirajući vrijednosne papire s višom razinom prinosa u odnosu na rizik vrijednosnog papira. 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. Fond je na kraju godine najveći dio neto imovine imao uloženu u obveznice 88,87%, od čega 80,89% u hrvatske državne obveznice, 5,14% u korporativne obveznice, a 2,84% u inozemne obveznice.

PROFIL RIZIČNOSTI I IZLOŽENOST RIZICIMA

Profil rizičnosti Fonda, s obzirom na strategiju ulaganja i postavljena ograničenja ulaganja karakteriziraju nizak stupanj rizičnosti i niska volatilitnost vrijednosti obračunske jedinice. Fond je umjeren 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. Sklonost prema riziku Fonda je umjeren, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

VRSTA RIZIKA	ČEKIVANI UTJECAJ RIZIKA NA FOND	UTJECAJ RIZIKA NA 31.12.2020.
Rizik promjene cijene Imovina Fonda uložena je u razne vrijednosne papire i ostale financijske instrumente, sukladno ograničenjima propisanim u Zakonu, podzakonskim propisima, Statutu Fonda i navedenima u ovom Prospektu, zbog čega su članovi Fonda izloženi riziku promjene cijene u vrijednosnim papirima u portfelju. U budućnosti cijena može rasti, ali isto tako može i padati, što je podložno raznim čimbenicima, kao što su stanje svjetskog gospodarstva, te gospodarski i politički uvjeti u zemljama u koje Fond ulaže imovinu.	Umjeren	Vrlo nizak
Rizik promjene tečajne valute Budući da Fond može ulagati u vrijednosne papire denominirane u valutama (EUR, USD, JPY itd.) različitim od HRK, valute u kojoj je denominirana obračunska jedinica Fonda, taj dio imovine uložen u strane valute podložan je promjenama tečaja tih valuta u odnosu na HRK. U slučaju deprecijacije domaće valute, vrijednost imovine u stranoj valuti raste pa tako član Fonda dodatno zaraduje na dijelu portfelja uloženom u strane valute koje apreciraju, dok se u situaciji aprecijacije domaće valute smanjuje vrijednost imovine u stranoj valuti i u tom slučaju investitor gubi na dijelu portfelja uloženom u strane valute.	Umjeren	Nizak
Rizik promjene kamatnih stopa Rizik promjene kamatnih stopa podvrsta je rizika promjene cijene vrijednosnih papira, a javlja se zbog mogućnosti da dužnički vrijednosni papiri u koje ulaže Fond izgube na vrijednosti zbog promjene kamatnih stopa. Rastom nominalnih kamatnih stopa na tržištu može se očekivati pad vrijednosti pojedinih dužničkih vrijednosnih papira izdanih na tržištu na kojem vrijede pojedine kamatne stope. Prinosi većine dužničkih vrijednosnih papira u koje Fond ulaže i njihove cijene općenito su u inverznoj matematičkoj relaciji. Dužnički vrijednosni papiri s duljim dospijećem općenito su osjetljiviji na promjene kamatnih stopa nego oni s kraćim dospijećem, zato cijena dužničkih vrijednosnih papira s duljim dospijećem može pokazivati veću volatilitnost.	Umjeren	Nizak
Kreditni rizik Kreditni rizik je rizik da izdavatelj vrijednosnog papira koji Fond ima u svojoj imovini djelomično ili u cijelosti ne ispunji svoju obvezu, odnosno mogućnost da izdavatelj vrijednosnog papira ili drugog financijskog instrumenta ne može ili ne želi isplatiti (ili postoji takva percepcija u javnosti) obveze po vrijednosnom papiru ili financijskom instrumentu (kao što su kamate, kuponi ili glavnica) koji je imovina Fonda u dogovoreno vrijeme.	Umjeren	Umjeren
Rizik likvidnosti vrijednosnih papira Rizik likvidnosti vrijednosnih papira javlja se kod vrijednosnih papira ili drugih financijskih instrumenata koje je teško kupiti ili prodati, to jest koji su nelikvidni. Kod nelikvidnih vrijednosnih papira ne možemo prodati željenu količinu vrijednosnog papira u razumno kratkom vremenu prema približnoj vrijednosti po kojoj se vrijednosni papiri vrednuju u Fondu. Ulaganje u nelikvidne vrijednosne papire može umanjiti prinos Fonda jer je moguće da Fond ne uspije pravodobno prodati nelikvidne vrijednosne papire, ili ih prodati po zadovoljavajućoj cijeni.	Nizak	Nizak
Koncentracijski rizik je podvrsta kreditnog rizika i rizika suprotne strane, gdje se oni povećavaju slijedom velikog izlaganja portfelja Fonda ili Društva jednom izdavatelju. Sam Zakon, podzakonski akti i interni limiti značajno smanjuju ovaj rizik, na najviše 10% imovine jednog člana u jednom izdavatelju. Ovaj rizik se uobičajeno promatra kroz limite suprotne strane i limite kreditnog rizika, osim u jednom slučaju, a to je koncentracija u Republici Hrvatskoj kao izdavatelju dužničkih vrijednosnih papira, u koje Fondovi mogu ulagati bez ograničenja.	Visok	Visok

Važnost pojedinih rizika se mijenjala tijekom 2020. Sklonost Fonda prema riziku ograničena je sustavom ograničenja definiranih Zakonom, prospektom Fonda ili internim aktima Društva. S obzirom na strategiju ulaganja i karakteristike financijskih instrumenata u koje se imovina ulaže te stupanj utjecaja pojedinih rizika, Fond karakterizira niska rizičnost te se može očekivati niska volatilitnost cijene udjela u Fondu. Sklonost prema riziku Fonda je umjeren, a sposobnost nosivosti rizika visoka. Fond je uspješno podmirio svoje obveze u referentnom razdoblju, te je sposoban pokriti obveze u idućih godinu dana iz budućih uplata članova, prijelaza članova iz fonda kategorije B i likvidne imovine. 66% imovine Fonda prema internoj procjeni Društva nije moguće utrižiti u roku od godine dana, sa stanjem na dan 31.12.



POVIJESNI PRINOS MIROVINSKOG FONDA
Ovaj povijesni prikaz prinosa Fonda nije pokazatelj budućih kretanja. Pri izračunu povijesnog prinosa u obzir su uzeti svi troškovi i naknade Fonda, osim ulazne i izlazne naknade.

A. PODACI O MIROVINSKOM FONDU

1. Naziv i datum osnivanja mirovinskog fonda

Članak 1.

Naziv i datum osnivanja

Fond posluje pod imenom: ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE C
Fond u poslovanju s inozemstvom koristi engleski naziv: ERSTE PLAVI MANDATORY PENSION FUND CATEGORY C
DATUM OSNIVANJA FONDA: 30. svibnja 2014. godine
Osim Fondom Društvo upravlja ERSTE PLAVIM OBVEZNI MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE A, ERSTE PLAVIM OBVEZNI MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE B, te dobrovoljnim mirovinskim fondovima Erste Plavi Protect - dobrovoljnim mirovinskim fondom, Erste Plavi Expert - dobrovoljnim mirovinskim fondom, Zatvorenim dobrovoljnim cestarskim mirovinskim fondom, Erste zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom, Nestić zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom, Pošta zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom i Policijskim zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom.

2. Ciljevi ulaganja i opis portfelja mirovinskog fonda

Članak 2.

Ciljevi ulaganja i opis portfelja Fonda

Ciljana struktura portfelja

Ciljana struktura portfelja Fonda je ulaganje u dužničke vrijednosne papire, preferirajući vrijednosne papire s višom razinom prinosa u odnosu na rizik vrijednosnog papira. 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.

Signurnost, razboritost i oprez ulaganja ostvarivati će se ulaganjem u vrijednosne papire izdavatelja s odgovarajućom kreditnom rejtingom, raznoškošću 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. Odluke i zaključci Investicijskog odbora provode se izvršenjem transakcija na tržištima - trgovanjem. Na dnevnoj bazi se donose odluke vezane na upravljanje likvidnošću fondova.

Ulaganja Fonda Društvo promatra prema sljedećim klasama imovine: obveznice, instrumenti novčanog tržišta. Imovina Fonda ulazi se u navedene klase imovine, ali i ovisno o geografskoj izloženosti. Ulaganjem u imovinu u valuti različitoj od valute obveza Fonda (HRK) nastaje valutna izloženost kojom Društvo aktivno upravlja. Valute, odnosno valutna izloženost Fonda su HRK, EUR, USD te ostale valute prema odluci Investicijskog odbora. Investicijski odbor godišnje donosi odluku u koje će se točno klase imovine ovisno o geografskoj izloženosti ulagati imovina Fonda (dalje: **Investicijski univerzum**). Na kvartalnim sastancima se definiraju minimalna i maksimalna izloženost pojedinoj klasi imovine ovisno o geografskoj izloženosti kao i izloženost pojedinim valutama.

Investicijski univerzum za 2020. godinu

Geografska regija / država	Klasa imovine								
	1	2			3	4	5		
		Obveznice							
Tržište	Regija / država	državne	korporativne	municipalne	Instrumenti tržišta novca	Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti		
Hrvatska	SAD	x	x	x	x			x	
Razvijena tržišta	Europa	Slovenija	x	x					
		EMU	x	x					
		non EMU	x	x					
		Švicarska	x	x					
Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju								
Kina	Kina	x							

Izloženosti prema Investicijskom univerzumu za 2020. godinu

Geografska regija / država	Klasa imovine									
	1	2			3	4	5			
		Obveznice								
Tržište	Regija / država	državne	korporativne	municipalne	Instrumenti tržišta novca	Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti			
Hrvatska	SAD	0.00%	83.47%	5.14%	0.00%	8.55%	0.00%	0.00%	0.00%	
Razvijena tržišta	Europa	Slovenija	0.00%	0.00%	1.42%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		EMU	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		non EMU	0.00%	1.42%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		Švicarska	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju	0.00%	0.89%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
Kina	Kina	0.00%	85.78%	6.56%	0.00%	8.55%	0.00%	0.00%	0.00%	
TOTAL			85.78%	6.56%	0.00%	8.55%	0.00%	0.00%	0.00%	

Pregled ciljanih raspona udjela u neto imovini Fonda i ostvarenih izloženosti na posljednje dane kvartala dan je u sljedećim tablicama:

Tržište	Regija / država	OMF C 2020																
		Dionice						Obveznice						Instrumenti tržišta novca				
		dijelna alokacija		ostava				dijelna alokacija		ostava				ostava				
		min	max	31.3.2020	30.6.2020	30.9.2020	31.12.2020	31.3.2020	30.6.2020	30.9.2020	31.12.2020	31.3.2020	30.6.2020	30.9.2020	31.12.2020			
Razvijena tržišta	Europa	SAD	-	-	-	-	0.00%	5.00%	1.90%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
		Slovenija	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		EMU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		non EMU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kina	Kina	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Tržište	Regija / država	OMF C 2020																	
		Alternativni fondovi				Infrastrukturni projekti													
		dijelna alokacija		ostava		dijelna alokacija		ostava											
		min	max	31.3.2020	30.6.2020	30.9.2020	31.12.2020	31.3.2020	30.6.2020	30.9.2020	31.12.2020								
Razvijena tržišta	Europa	SAD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		Slovenija	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		EMU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		non EMU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kina	Kina	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

OMF C 2020	Valutna izloženost					
	dijelna alokacija	ostava				
	min	max	31.3.2020	30.6.2020	30.9.2020	31.12.2020
HRK	60.00%	100.00%	66.61%	69.15%	68.94%	68.20%
EUR	0.00%	35.00%	30.50%	28.10%	28.45%	28.49%
USD (EURUSD)	0.00%	8.00%	2.89%	2.75%	2.61%	3.31%
ostale	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

