

Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine, br. 19/14 i 93/15) (dalje u tekstu: Zakon) te Pravilniku o odobrenju osnivanja i statuta obveznog mirovinskog fonda i o informativnom prospektu obveznog mirovinskog fonda (Narodne novine, br. 52/14, 39/17) Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (dalje u tekstu: Društvo) koje upravlja ERSTE PLAVIM OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE C (dalje u tekstu: **Fond**) dana 30. travnja 2018. g. objavljuje sljedeći

**Informativni prospekt Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda  
Kategorije C  
s podacima do 31.12.2017. godine**

**I. PODACI O MIROVINSKOM FONDU**

**Članak 1.  
Naziv i datum osnivanja**

Fond posluje pod imenom: Obvezni mirovinski fond; ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE C

Fond u poslovanju s inozemstvom koristi engleski naziv: Mandatory Pension Fund; ERSTE PLAVI MANDATORY PENSION FUND CATEGORY C

DATUM OSNIVANJA FONDA; 30. svibnja 2014. godine

Osim Fondom Društvo upravlja ERSTE PLAVIM OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE A, i ERSTE PLAVIM OBVEZNIM 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 i Nestlé zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom.

**Članak 2.  
Način objavljivanja statuta Fonda, dodatnih informacija o Fondu te tromjesečnih i revidiranih  
godišnjih izvještaja**

Informativni prospekt, Statut fonda, dodatne informacije o fondu, te tromjesečni i revidirani godišnji izvještaji dostupni su na mrežnoj stranici Društva [www.ersteplavi.hr](http://www.ersteplavi.hr), dok se svaki pojedini od navedenih dokumenata osim na mrežnoj stranici Društva može dostaviti, objaviti ili učiniti dostupnim, ukoliko je isto propisano Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima te na način i pod uvjetima određenim Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima.

Društvo je dužno, kada je to moguće, na svojim mrežnim stranicama objaviti svaki pravni i poslovni događaj u vezi s Društvom kada se radi o događajima koji bi mogli značajno utjecati na poslovanje mirovinskog fonda.

Na zahtjev člana Fonda Društvo je dužno dostaviti odnosno učiniti dostupnim i dodatne informacije o limitima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima fonda, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina fonda ukoliko je isto propisano Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima te na način i pod uvjetima određenim Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima.

Društvo je dužno usvojiti i objaviti Statut i Informativni prospekt u elektronskom obliku na mrežnim stranicama Društva te u jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom teritoriju ili pretežitom području Republike Hrvatske ili u tiskanom obliku, besplatno stavljen javnosti na raspolaganje u službenim prostorijama mirovinskog društva i na prijemnim mjestima Središnjeg registra osiguranika.

Društvo je dužno objaviti tromjesečne i revidirane godišnje izvještaje na svojim mrežnim stranicama, u prostorijama Društva te na svim prijemnim mjestima Središnjeg registra osiguranika. Članovima se na njihov zahtjev moraju besplatno dostaviti posljednja tromjesečna i revidirana godišnja izvješća, ukoliko je isto propisano Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima te na način i pod uvjetima određenim Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima.

### **Članak 3. Revizor Fonda i pružatelji usluga**

Skupština Društva odabire međunarodno priznatu revizorsku tvrtku koja će obavljati reviziju Fonda u skladu sa zakonom i Međunarodnim računovodstvenim standardima. Poslovna godina Fonda je jedna kalendarska godina koja počinje 01. siječnja, a završava 31. prosinca.

Revizorsko društvo imenovano u skladu s prethodnim stavkom ovog članka dužno je davati izvješća nadležnim tijelima Društva dok će godišnja revidirana izvješća Fonda biti dostupna članovima Fonda putem mrežnih stranica Društva.

Za revizora Fonda i Društva za 2017.g. izabrano je PricewaterhouseCoopers d.o.o. za reviziju i konzalting. OIB 81744835353; Zagreb, Heinzelova 70. Društvo će po odluci Skupštine o izboru revizora za odnosnu godinu izvršiti objavu odluke na svojoj mrežnoj stranici.

Godišnji financijski izvještaji mirovinskog društva revidirani od strane ovlaštenog revizora nalaze se u prilogu ovog Informativnog prospekta.

Društvo sve djelatnosti potrebne radi upravljanja Fondom obavlja u samom Društvu. U Društvu se pored poslova upravljanja imovinom, analize financijskih tržišta, financijskih i računovodstvenih poslova, te poslova upravljanja rizicima, interne revizije te pravnih poslova i poslova usklađenosti s propisima obavljaju i poslovi ponude mirovinskih programa te poslovi IT-a i organizacije.

### **Članak 4. Način konvertiranja uplaćenih doprinosa i prenesenih računa u obračunske jedinice, prijenos u drugi mirovinski fond, mirovinsko osiguravajuće društvo te okolnosti u kojima može doći do obustave obračuna**

Uplaćeni doprinosi i preneseni osobni računi konvertiraju se u obračunske jedinice svaki radni dan. Vrijednost obračunske jedinice čini omjer neto imovinske vrijednosti mirovinskog fonda i ukupnog broja obračunskih jedinica mirovinskog fonda na isti dan.

Osiguranik ima pravo prijeći iz jednog fonda u drugi i to na način da se osobno prijavi u Središnjem registru osiguranika (REGOS). Osiguranik potvrđuje prelazak u novi mirovinski fond potpisivanjem Obrazaca prijave osiguranika u obvezni mirovinski fond, a članom drugog fonda postaje dan nakon potpisivanja. REGOS jedan primjerak prijave prosljeđuje mirovinskom društvu koje upravlja novoizabranim mirovinskim fondom. Ukupna sredstva sa osobnog računa osiguranika iz bivšeg fonda izračunavaju se množenjem broja obračunskih jedinica s vrijednošću obračunske jedinice bivšeg fonda na zadnji dan članstva u bivšem fondu i doznačuju se na prolazni račun REGOS-a trećeg radnog dana od zaprimanja obavijesti REGOS-a o odlasku osiguranika. REGOS s prolaznog računa novom fondu prosljeđuje osiguranikova sredstva umanjena za izlaznu naknadu, koju prosljeđuje društvu za upravljanje bivšim fondom. Izlazna naknada obračunava se u skladu sa Zakonom. Broj obračunskih jedinica na osobnom računu osiguranika u novom fondu izračunava se dijeljenjem iznosa ukupnih doznačenih osiguranikovih sredstava s vrijednošću obračunske jedinice novog fonda na dan uplate.

Vrijednost obračunske jedinice na dan 31.12.2017.
127,2803

Kada član ostvari pravo i uvjete na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, ukupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana mirovinskog fonda prenijet će se mirovinskom osiguravajućem društvu. Ako član mirovinskog fonda nije ostvario pravo i uvjete na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, a na referentni dan nije u osiguranju, kapitalizirana sredstva s njegovog osobnog računa mogu se prenijeti mirovinskom osiguravajućem društvu po ostvarivanju dobrih uvjeta za starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju. Povlačenjem sredstava prema gore navedenim uvjetima osiguraniku prestaje članstvo u mirovinskom fondu.

Ako kod člana mirovinskog fonda nastane potpuni gubitak radne sposobnosti s pravom na invalidsku mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, ukupna kapitalizirana sredstva na osobnom računu člana mirovinskog fonda mirovinsko društvo će putem Središnjeg registra osiguranika prenijeti u državni proračun, a Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje će mu odrediti invalidsku mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, kao da je član fonda bio osiguran samo u obveznom mirovinskom osiguranju na temelju generacijske solidarnosti. Ako je član stariji od 55 godina i ako je duže od 10 godina u Fondu te ako bi mjesečna svota invalidske mirovine koja bi mu pripadala prema programu mirovinskog osiguravajućeg društva uvećana za iznos osnovne invalidske mirovine te bi iznosila više od mjesečne svote invalidske mirovine. U tom slučaju, sredstva s računa člana mirovinskog fonda prenijet će se putem Središnjeg registra osiguranika mirovinskom osiguravajućem društvu koje on izabere i koje mu osigurava trajnu mjesečnu invalidsku mirovinu prema svome programu, u skladu s posebnim zakonom.

U slučaju primjene, osiguraniku će se invalidska mirovina u obveznom mirovinskom osiguranju na temelju generacijske solidarnosti odrediti kao osnovna mirovina prema Zakonu o mirovinskom osiguranju.

Članom Fonda može postati svaka osoba koja ispunjava uvjete propisane Zakonom o mirovinskom osiguranju, te Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima. Ako je osiguranik član mirovinskog fonda kategorije B, na dan kada ispuni uvjet da do referentnog dana ima manje od pet godina, Središnji registar osiguranika će ga rasporediti u mirovinski fond kategorije C kojim upravlja isto mirovinsko društvo.

Članstvo u mirovinskom fondu ne može se uskratiti, osim ako osoba koja podnosi zahtjev za članstvo ne ispunjava uvjete utvrđene Zakonom. Ako član mirovinskog fonda prestane uplaćivati doprinose u mirovinski fond, on ostaje punopravni član mirovinskog fonda u kojeg je uplaćivao doprinose.

U slučaju mjerodavnog nastupanja razloga za prisilni prijenos poslova upravljanja mirovinskim fondovima do nastupanja pravnih posljedica prijenosa poslova upravljanja na drugo mirovinsko društvo (društvo preuzimatelj), depozitar je dužan obavljati one poslove upravljanja Fondom koje u svrhu zaštite interesa članova mirovinskih fondova nije moguće odgađati. Od nastupanja razloga za prisilni prijenos poslova upravljanja mirovinskim fondovima Agencija može u iznimnim slučajevima, radi zaštite imovine članova Fonda, izdati nalog Središnjem registru osiguranika za obustavu uplata doprinosa članova Fonda u Fond, obustavu prijelaza članova Fondova u druge mirovinske fondove i obustavu zatvaranja osobnih računa.

## Članak 5.

### ***Način i vrijeme izračuna neto vrijednosti imovine Fonda te vrijeme, metoda i učestalost izračunavanja vrijednosti obračunske jedinice te način objavljivanja njihove vrijednosti***

Društvo za Fond utvrđuje vrijednost njegove imovine, te svih obveza prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno vrijednosti obračunske jedinice. Izračunom neto vrijednosti imovine Fonda se osigurava nepristrano postupanje prema svim članovima Fonda te isti mora biti u interesu članova Fonda.

Uplaćeni doprinosi u Fond, kao i preneseni računi u Fond, preračunat će se u obračunske jedinice. Za potrebe vrednovanja, svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni udjel u neto vrijednosti imovine Fonda. Ukupna vrijednost svih obračunskih jedinica Fonda uvijek će biti jednaka neto vrijednosti imovine Fonda, izračunatoj u skladu s odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona.

Uplaćeni doprinosi i preneseni računi preračunavaju se u obračunske jedinice svakodnevno u skladu s vrijednošću obračunskih jedinica na taj datum. Početna vrijednost obračunske jedinice ERSTE PLAVOG OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJE C na dan njegovog osnivanja bila je 100 kuna.

Neto vrijednost imovine Fonda izračunava se za svaki dan vrednovanja, u skladu s Zakonom. Svakoga dana vrednovanja izračunava se i vrijednost obračunske jedinice koja se zaokružuje na četiri decimalna mjesta. Mirovinsko društvo dužno je svakog dana vrednovanja, a najkasnije do 15 sati istog dana, izvijestiti Središnji registar osiguranika i Agenciju o vrijednosti obračunske jedinice za dan vrednovanja koja je prethodno potvrđena od strane depozitara.

## Članak 6.

### ***Način obračuna naknada za društvo i depozitara, troškova, iznos i učestalost plaćanja***

#### **Naknade Društva**

- Naknada od uplaćenih doprinosa

Naknada od uplaćenih doprinosa iznosi **0,8%**.

- Naknada za upravljanje imovinom mirovinskog fonda

Naknada za upravljanje za 2017. godinu iznosila je **0,39%** od ukupne imovine mirovinskog fonda, sukladno čl.63 Zakona.

Iznos naknade obračunava se dnevno na osnovi vrijednosti ukupne imovine fonda umanjene za iznos svih obveza fonda s osnove ulaganja, a isplaćuje se društvu jednom mjesečno, drugog radnog dana u mjesecu za prethodni mjesec.

- Naknada za izlaz člana iz mirovinskog fonda, ukoliko se ne radi o izlasku nakon treće godine članstva u istom fondu

Naknada za izlaz iz Fonda naplaćuje se prilikom promjene mirovinskog fonda. Kod takvih slučajeva Fond će u skladu sa zakonski propisanim postocima obračunati i odbiti od ukupnog iznosa sredstava na računu člana fonda naknadu za izlaz.

Naknada za izlaz iz Fonda iznosi:

- 0,8% u prvoj godini članstva
- 0,4% u drugoj godini članstva
- 0,2% u trećoj godini članstva

- Naknada Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga

Naknada Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija) plaća se u visini 0,33‰ (tisućinki) računano od ukupne imovine obveznog mirovinskog fonda. Iznos naknade obračunava se dnevno na osnovi vrijednosti ukupne imovine fonda, a isplaćuje se Agenciji jednom mjesečno. Izračunati iznos naknade za Agenciju ne tereti imovinu obveznog mirovinskog fonda, nego mirovinsko društvo naknadu plaća Agenciji iz naknada koje zaračunava sukladno Zakonu.

#### **Naknade Depozitara**

Za pokriće troškova skrbništva Depozitar ima pravo na naknadu. Naknada Depozitaru se obračunava dnevno prema ukupnoj dnevnoj vrijednosti imovine fonda umanjenoj za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja, a prema slijedećem godišnjem postotnom iznosu:

**0,025% (2,5 bps)**

Depozitar gore definiranu Naknadu naplaćuje terećenjem Računa jednom mjesečno.

Pored ovako određene Naknade Depozitaru, Depozitar može, ukoliko bi isto bilo dopušteno zakonskim ili drugim propisima, Fond ili Društvo teretiti i za troškove stjecanja, transfera i prodaje imovine Fonda.

#### **Troškovi**

Potraživanja za naknadu troškova i naknada nastalih u vezi zaključivanja pravnih poslova za zajednički račun članova Fonda Društvo može podmiriti isključivo iz imovine Fonda, bez mogućnosti da za iste izravno tereti članove Fonda.

Iz imovine mirovinskog fonda mogu se izravno plaćati isključivo:

1. naknada za upravljanje,
2. naknada plativa Depozitaru i
3. troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine mirovinskog fonda uključivo i neophodni troškovi radi zaštite odnosno očuvanja imovine Fonda.

Ostali odnosno drugi troškovi mogu se naplatiti odnosno obračunati ukoliko je isto propisano Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima ili aktima Društva odnosno Fonda, na način i pod uvjetima određenim Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima ili aktima Društva odnosno Fonda.

### **Članak 7.**

#### ***Portfelj, investicijski ciljevi i ciljana struktura portfelja***

##### **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.

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.

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: dionice, obveznice, instrumenti novčanog tržišta, alternativni investicijski fondovi, infrastrukturni projekti te ulaganja preko 20% udjela u pojedinom ulaganju. Imovina Fonda ulaže 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 2017. godinu

Investicijski univerzum OMF C			Klasa imovine							
Geografska regija/država			Dionice	Obveznice			Instrumenti tržišta novca	Alternativni fondovi	Infrastruk - turni projekti	Ulaganja preko 20% kompanije
Tržište	Regija / država			podklasa:						
			državne	korporativne	municipalne					
Hrvatska			x	x	x	x				
	SAD		x	x		x				
		Slovenija	x							
Razvijena tržišta	Europa	EU	x	x		x				
		non EMU	x	x						
		Švicarska								
	Japan									
Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju		x							
Kina		Kina								

### Izloženosti prema Investicijskom univerzumu za 2017.g.

OMF C			Klasa imovine							
Geografska regija/država			Dionice	Obveznice			Instrumenti tržišta novca	Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti	Ulaganja preko 20% kompanije
Tržište	Regija / država			podklasa:						
			državne	korporativne	municipalne					
Hrvatska			0,00%	86,20%	5,97%	0,00%	7,83%	0,00%	0,00%	0,00%
	SAD		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		Slovenija	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Razvijena tržišta	Europa	EU	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		non EMU	0,00%	0,00%	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%
	Japan		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kina		Kina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOTAL</b>			<b>0,00%</b>	<b>86,20%</b>	<b>5,97%</b>	<b>0,00%</b>	<b>7,83%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

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

OMFC 2017		Dionice					Obveznice				Instrumenti tržišta novca								
Tržište	Regija / država	ciljana alokacija		31.3.2017	30.6.2017	30.9.2017	31.12.2017	ciljana alokacija		31.3.2017	30.6.2017	30.9.2017	31.12.2017	ciljana alokacija		31.3.2017	30.6.2017	30.9.2017	31.12.2017
		min	max					min	max					min	max				
Hrvatska	Razvijena tržišta	Europa	SAD	-	-	-	-	75,0%	105,0%	104,95%	97,90%	91,99%	92,17%	-5,0%	30,0%	-4,95%	2,50%	8,61%	7,83%
			Slovenija	-	-	-	-	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-10,0%	10,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
			EU EMU	-	-	-	-	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
			non EMU	-	-	-	-	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
			Švicarska	-	-	-	-	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		Japan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		Tržišta u razvoju	-	-	-	-	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	
		Kina	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

OMFC 2017		Alternativni fondovi				Infrastrukturni projekti				Ulaganja preko 20% kompanije									
Tržište	Regija / država	ciljana alokacija		31.3.2017	30.6.2017	30.9.2017	31.12.2017	ciljana alokacija		31.3.2017	30.6.2017	30.9.2017	31.12.2017	ciljana alokacija		31.3.2017	30.6.2017	30.9.2017	31.12.2017
		min	max					min	max					min	max				
Hrvatska	Razvijena tržišta	Europa	SAD	-	-	-	-	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-
			Slovenija	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			EU EMU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			non EMU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Švicarska	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Japan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
		Tržišta u razvoju	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
		Kina	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		

OMFC 2017		Valtna izloženost					
		ciljana alokacija		31.3.2017	30.6.2017	30.9.2017	31.12.2017
		min	max				
	HRK	60,0%	100,0%	68,46%	71,07%	72,62%	82,37%
	EUR	0,0%	35,0%	29,44%	24,99%	20,30%	11,17%
	USD (EURUSD)	0,0%	7,0%	2,10%	3,94%	7,08%	6,48%
	ostale	0,0%	3,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

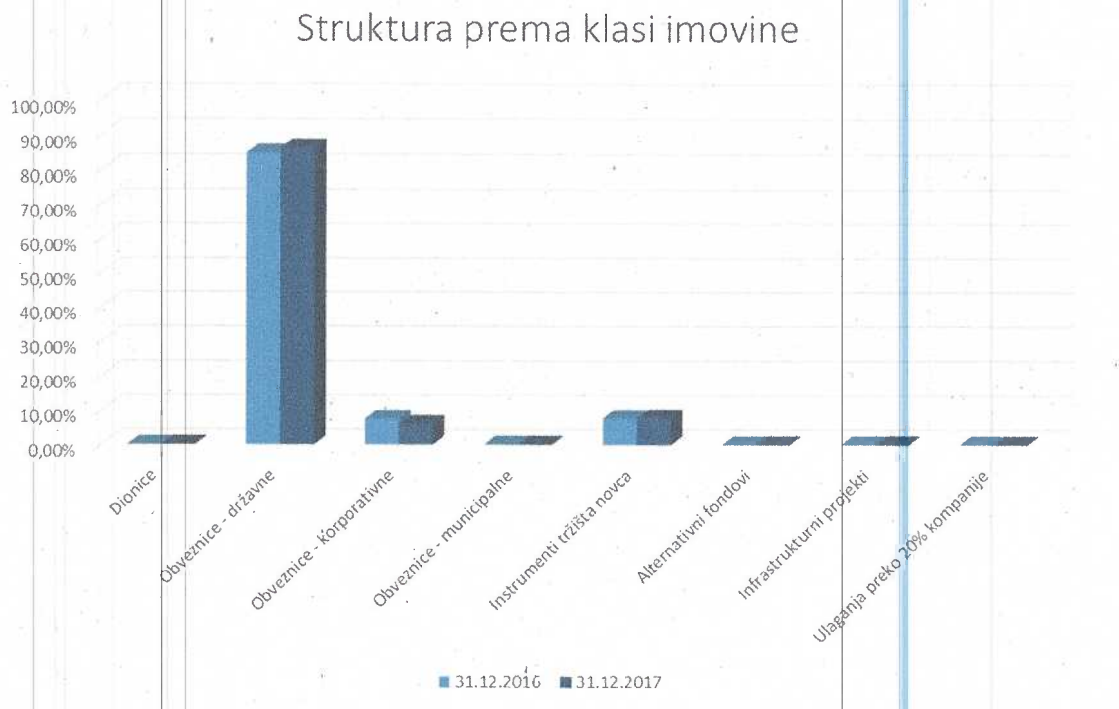
### Promjene u strukturi portfelja

Do promjena u strukturi portfelja dolazi zbog očekivanih promjena kamatnih stopa na tržištu kapitala, promjene tečaja, monetarne politike i općih ekonomskih kretanja. Sukladno tome balansira se omjer ulaganja u dugoročne i kratkoročne vrijednosne papire.

Promjena ostvarenih izloženosti 31.12.2017. u odnosu na 31.12.2016. dana je u sljedećoj tablici:

OMFC		Klasa imovine (promjena 31.12.2017 u odnosu na 31.12.2016)							
Geografska regija/država (promjena 31.12.2017 / 31.12.2016.)		1	2			3	4	5	6
		Dionice	Obveznice			Instrumenti tržišta novca	Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti	Ulaganja preko 20% kompanije
			podklasa:						
Tržište	Regija / država		državne	korporativne	municipalne				
Hrvatska		0,00%	1,43%	-1,55%	0,00%	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%
		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Razvijena tržišta	Europa	SAD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		Slovenija	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		EU EMU	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		non EMU	0,00%	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%
	Japan	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Kina	Kina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
<b>TOTAL</b>		0,00%	1,43%	-1,55%	0,00%	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%

Slijedeći graf prikazuje promjene u strukturi imovine u odnosu na početak godine:



Prikaz promjena u geografskoj strukturi imovine u odnosu na početak godine:



## Investicijski ciljevi Fonda

Investicijski cilj Fonda jest očuvanje sredstava na računu članova te rast vrijednosti uloženi novčanih sredstava na dulji rok, nisko rizičnom strategijom ulaganja, radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda. Investicijski cilj se ostvaruje ulaganjem u dužničke vrijednosne papire, depozite banaka i udjele investicijskih fondova, sukladno ograničenjima ulaganja iz Zakona, podzakonskih akata i Statuta.

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

Ulaganja Fonda Društvo promatra prema različitim klasama imovine: 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.

Kao što se vidi iz gornje tablice, Fond je na kraju godine najveći dio neto imovine imao uložen u Domaće obveznice, 92,17%, od čega 86,20% u Hrvatske državne obveznice, a 5,97% u korporativne obveznice.

## Podaci o portfelju fonda u tisućama kuna na dan 31.12.2017.

### Podaci o portfelju Fonda na zadnji dan izvještajnog razdoblja 31.12.2017.

Vrsta imovine	Ukupna vrijednost na datum izvještaja (u kn)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
<b>DOMAĆA IMOVINA</b>	<b>426.471.872,44</b>	<b>100,00%</b>
<b>Vrijednosni papiri i depoziti</b>	<b>423.576.576,92</b>	<b>99,32%</b>
Dionice + GDR	0,00	0,00%
Državne obveznice	367.639.805,00	86,20%
Municipalne obveznice	0,00	0,00%
Korporativne obveznice	25.470.149,83	5,97%
AIF	0,00	0,00%
UCITS fondovi	0,00	0,00%
Instrumenti tržišta novca	0,00	0,00%
Depoziti	30.466.622,09	7,14%
Novčana sredstva	3.596.487,79	0,84%
Potraživanja	166.868,41	0,04%
Obveze i naknade	868.060,68	0,20%
<b>INOZEMNA IMOVINA</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
Dionice + GDR	0,00	0,00%
Državne obveznice	0,00	0,00%
Municipalne obveznice	0,00	0,00%
Korporativne obveznice	0,00	0,00%
AIF fondovi	0,00	0,00%
UCITS fondovi	0,00	0,00%
Instrumenti tržišta novca	0,00	0,00%
Depoziti	0,00	0,00%
<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>426.471.872,44</b>	<b>100,00%</b>

## Članak 8. Ulaganja

### Popis pojedinih ulaganja koji čine 1% ili više od ukupne imovine mirovinskog fonda

Pozicija	Izdavatelj	Količina	Valuta	Jedinična cijena (u valuti)	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2017. (u kn)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
<b>OBVEZNICE</b>						
MFKN 2025	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	52.867.000,00	HRK	116,2070	61.540.089,91	14,43%
CROATIA 2030	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	6.680.000,00	EUR	101,4410	51.042.995,87	11,97%
CROATIA 2025	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	5.860.000,00	EUR	108,0000	48.619.949,65	11,40%
MFKN 2023	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	45.000.000,00	HRK	101,7100	45.843.463,94	10,75%
MF 2024	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	4.187.452,00	EUR	123,1270	39.594.901,68	9,28%
MFKN 2028	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	27.750.000,00	HRK	104,2000	29.232.023,62	6,85%
MFKN 2025	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	23.700.000,00	HRK	116,8560	28.202.039,50	6,61%
CROATIA 2027	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	3.400.000,00	EUR	107,4550	28.051.402,13	6,58%
MFKN 2021	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	10.500.000,00	HRK	105,9350	11.261.273,40	2,64%
ZAGREBAČKI HOLDING 2023	Zagrebački holding d.o.o.	10.021.908,00	HRK	105,9845	10.801.480,01	2,53%
CROATIA 2024 USD	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	1.154.000,00	USD	114,2610	8.452.796,09	1,98%
MFKN 2022	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	7.070.000,00	HRK	104,4500	7.447.726,42	1,75%
HP 2019	Hrvatska pošta d.d.	5.000.000,00	HRK	106,7512	5.373.661,37	1,26%
HEP 2022 USD	Hrvatska elektroprivreda d.d.	750.000,00	USD	111,0893	5.275.168,71	1,24%
<b>DEPOZIT</b>						
Depozit	Erste&Steiermärkische bank d.d.	-	HRK	-	12.000.013,15	2,81%
Depozit	Splitska banka d.d.	-	USD	-	8.966.598,53	2,10%
Depozit	Zagrebačka banka d.d.	-	HRK	-	7.000.007,68	1,64%

## Članak 9.

### *Upravljanje rizicima, prikaz izloženosti imovine mirovinskog fonda pojedinom riziku na 31. prosinca 2016. godine, utjecaj i promjene izloženosti tijekom 2016. godine*

#### **Rizici povezani s ulaganjima i strukturom imovine i obveza Fonda**

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika od strane članova Fonda. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. 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 sljedećih vrsta rizika:

- 1) tržišni rizik;
- 2) kreditni rizik i rizik namire;
- 3) rizik likvidnosti;
- 4) ostali rizici.

#### **1. Tržišni rizici**

##### **a) 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 cijena vrijednosnih papira 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. Prinos Fonda izravno ovisi o cijenama vrijednosnih papira u portfelju, stoga pad cijena vrijednosnih papira može dovesti do pada prinosa Fonda. Cijene vrijednosnih papira mogu pasti zbog opće promjene uvjeta na tržištu koji nisu vezani uz pojedini vrijednosni papir, kao što je npr. loša gospodarska situacija ili percepcija takve situacije u javnosti, promjena općih ocjena kretanja dobiti trgovačkih društava na tržištu ili promjena mišljenja ulagatelja na tržištu. Tijekom općeg pada tržišta vrijednosnih papira moguće je da nekoliko klasa vrijednosnih papira i ostalih financijskih instrumenata simultano izgubi na vrijednosti. Vlasnički vrijednosni papiri općenito pokazuju veću volatilitnost cijena nego dužnički vrijednosni papiri.

Ovaj rizik Društvo nastoji umanjiti na najmanju moguću mjeru pažljivim odabirom ulaganja, sveobuhvatnim prikupljanjem informacija o vrijednosnim papirima i izdavateljima, te diverzifikacijom ulaganja portfelja Fonda po klasama ulaganja kao i unutar samih klasa. Diverzifikacija ulaganja provodi se na više načina, raspodjelom ulaganja u:

- Financijske instrumente koji su izdani u različitim zemljopisnim područjima;
- Financijske instrumente izdane u valutama čija su kretanja slabo povezana (korelirana);
- Financijske instrumente izdavatelja iz različitih gospodarskih sektora;
- Financijske instrumente izdavatelja različitog kreditnog rejtinga.

Krajnji cilj diverzifikacije je postizanje ekvivalentne razine očekivanog prinosa Fonda uz istovremeno smanjenje ukupnog rizika Fonda. Omjer između očekivanog prinosa i očekivanog rizika Fonda jedna je od mjera uspješnosti upravljanja Fondom.

#### **b) Rizik promjene tečaja 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 zarađuje 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. Tečajevi stranih valuta mogu se značajno mijenjati u kratkom vremenskom razdoblju iz mnogih razloga, kao što su promjene kamatnih stopa u stranim zemljama, intervencije državnih vlasti, centralnih banaka ili supranacionalnih institucija (MMF) na stranim tržištima (ili nedostatak intervencija u trenutku kada to tržište očekuje) i mjera poput nametanja tečajnih kontrola na stranim tržištima.

Zakon o obveznim mirovinskim fondovima propisuje ulaganje najmanje 90% neto vrijednosti imovine fonda kategorije C u imovinu kojom se trguje ili koja se namiruje u valuti u kojoj se isplaćuju mirovine iz obveznog mirovinskog osiguranja na temelju individualne kapitalizirane štednje.

Kako bi zaštitilo članove Fonda od ovog rizika, Društvo uz diverzifikaciju portfelja po različitim valutama primjenjuje i različite metode koje štite imovinu od valutnog rizika, kao što su izvedenice, financijski instrumenti čija je vrijednost izvedena od drugih instrumenata ili pokazatelja (npr. vrijednosnih papira, indeksa, valuta, kamatnih stopa), a kojima se utvrđuje pravo ili obveza kupnje ili prodaje u budućnosti neovisno o tome vrši li se namira u novcu ili stvarnom isporukom. Temeljna vrsta financijskih izvedenica kojom se Fond štiti od rizika promjene tečaja valute su terminski ugovori kupoprodaje deviza (devizni forward).

#### **c) 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 dospijanjem općenito su osjetljiviji na promjene kamatnih stopa nego oni s kraćim dospijanjem, zato cijena dužničkih vrijednosnih papira s duljim dospijanjem može pokazivati veću volatilitnost. Vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira i drugih vrijednosnih papira koji nisu dužnički, kao što su financijske izvedenice – opcije, također se mogu smanjiti zbog fluktuacija kamatnih stopa.

Ovaj će rizik Društvo nastojati smanjiti zemljopisnom diverzifikacijom stranih dužničkih vrijednosnih papira, uz nastojanje smanjivanja korelacije kretanja kamatnih stopa na odabranim tržištima. Budući da Društvo ulaže veći dio imovine u državne obveznice i trezorske zapise Republike Hrvatske, Fond je izložen

umjerenom riziku promjene kamatnih stopa tih vrijednosnih papira. Društvo smanjuje ovaj rizik stavljanjem određenog dijela hrvatskih državnih obveznica u portfelj do dospelja, u kojem se cijene vrijednosnih papira ne određuju svakodnevno po cijenama na tržištu kapitala, nego se amortiziraju do nominalne cijene obveznice. Društvo u tom dijelu portfelja vodi računa o dospeljima određenih obveznica i o očekivanim izlascima članova iz fonda u budućnosti. Društvo također može koristiti i financijske izvedenice vezane na određene kamatne stope u svrhu zaštite portfelja Fonda od rizika promjene kamatnih stopa.

## **2. Kreditni rizik i rizik namire**

### **a) Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik da izdavatelj vrijednosnog papira koji fond ima u svojoj imovini djelomično ili u cijelosti ne ispuni 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. Takva mogućnost može negativno utjecati na vrijednost imovine Fonda, ali dijelom i na likvidnost imovine Fonda. Budući da je jedan od pokazatelja kreditnog rizika nekog izdavatelja i kreditna ocjena (rejting) nekog izdavatelja, ovaj rizik uključuje i izloženost Fonda promjenama kreditnih ocjena izdavatelja vrijednosnih papira koje Fond ima, tako da snižavanje kreditne ocjene nekog od izdavatelja vrijednosnih papira može smanjiti vrijednost tog vrijednosnog papira. Javno poznate kreditne ocjene donose velike međunarodne agencije za ocjenu kreditnog rizika, kao što su Moody's, Fitch, S&P, a sami kreditni rizici dijele se u više kategorija po ročnosti te domaćoj ili stranoj valuti. Čak i kada su ulaganja vrlo pažljivo odabrana, npr. putem analiziranja kreditnog rejtinga, rizik izvanrednih gubitaka izdavatelja ili stečaja suprotne ugovorne strane nije moguće ukloniti u potpunosti.

Ovaj rizik Društvo nastoji smanjiti prije samog ulaganja analizom financijskih izvještaja ulagatelja, očekivanih kretanja kamatnih stopa i drugih gospodarskih pokazatelja, te analizom kreditnih ocjena ulagatelja koje objavljuju rejting agencije kao što su Fitch, Moody's i S&P. Interna ograničenja ulaganja propisuju minimalni kreditni rejting koji mora zadovoljavati izdavatelj pojedinog vrijednosnog papira kod koje je prisutan kreditni rizik, a taj rizik se može dodatno smanjiti diverzifikacijom imovine Fonda uložene u takve vrijednosne papire, te ulaganjem u vrijednosne papire provjerenih i kvalitetnih izdavatelja, dakle u državne vrijednosne papire ili niskorizične dužničke vrijednosne papire uglednih trgovačkih društava, kod kojih je manji rizik snižavanja kreditne ocjene.

## **b) Rizik namire**

Rizik namire predstavlja vjerojatnost da se pri prijenosu vlasništva nad novčanim sredstvima, ili financijskim instrumentima, namira ne dogodi u predviđenom roku, a javlja se nakon zaključene transakcije vrijednosnim papirima ili drugim financijskim instrumentima. Takva transakcija i moguće obveze i potraživanja po transakciji bilježe se u imovini Fonda s danom zaključenja transakcije, dok se vrijednosni papiri ili drugi financijski instrumenti i novčana sredstva stvarno isporučuju na datum namire. Objektivni problemi na tržištu kapitala, sustavu trgovanja, problemi kod brokerskih kuća koje su vodile transakciju ili problemi kod suprotne strane u transakciji mogu dovesti do poteškoća s namirom i odgođene namire. Problemi u namiri mogu dovesti do toga da Društvo ne ostvari povoljne prilike za ulaganje sredstava Fonda, drži dio imovine predugo u novčanim sredstvima dok čeka na namiru, ili da predugo čeka na stjecanje ili otuđenje vrijednosnog papira ili drugog financijskog instrumenta. U slučaju neizvršenja namire Društvo postupa po Proceduri postupanja u slučaju izvanrednih događaja i poremećaja na tržištu kapitala te pokušava naplatiti potraživanje Fonda.

Ovaj rizik Društvo može smanjiti biranjem kvalitetnih i renomiranih investicijskih društava i brokerskih kuća preko kojih Društvo trguje imovinom Fonda, te se njime upravlja procjenom rizičnosti druge strane na temelju postojanja povijesne suradnje, postojanja kašnjenja u plaćanju, te ocjene takvih društava prema njihovim financijskim izvješćima.

Odabir stvarne suprotne strane u transakciji, od koje potiče vrijednosni papir kojim se trguje, potpuno je izvan kontrole Društva zbog temeljnih odlika trgovanja na uređenom tržištu. Transakcije izvan uređenog tržišta (OTC transakcije), kao što je većina transakcija dužničkim vrijednosnim papirima i OTC izvedenicama, obavljaju se bez posrednika, izravno sa suprotnom stranom, tako da Društvo u tim transakcijama bira kvalitetne i renomirane suprotne strane. Društvo općenito obavlja transakcije po načelu "delivery-versus-payment", gdje klirinško društvo uparuje vrijednosne papire jedne strane i novčana sredstva druge strane, pa se transakcija obavlja tek kad su obje strane osigurale svoju stranu transakcije. U tom slučaju nema rizika neisporuke suprotne strane. U slučaju OTC izvedenica gdje izloženost suprotnoj strani traje do dospijea izvedenice ili njene prodaje ili zatvaranja, Društvo procjenjuje rizik suprotne strane te postavlja limite izloženosti suprotnim stranama sukladno procjeni.

## **3. Rizik likvidnosti**

Kod ovog rizika razlikujemo dvije vrste likvidnosti, dnevnu likvidnost koja nastaje zbog trgovanja vrijednosnim papirima i ostalim financijskim instrumentima kada je potrebno namiriti trgovanje iz novčanih sredstava fonda, te likvidnost koju je potrebno održavati kako bi se na vrijeme i u potpunosti isplatila sredstva članovima fonda po svim njihovim zahtjevima. Dnevnom likvidnosti upravlja Odjel upravljanja imovinom, a Odjel nadzora i kontrole rizika radi procjene potrebne likvidnosti prema članovima putem kvantitativnog modela.

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 protrgovati 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. Nadalje, moguće je da tržište nekih vrijednosnih papira postane nelikvidno zbog opće loše gospodarske situacije ili situacije na tržištu neovisno o stanju pojedinog izdavatelja vrijednosnih papira, ili da će cijena nekog vrijednosnog papira doživljavati značajne promjene prilikom izvršavanja transakcije. Rizik likvidnosti javlja se i kod namire obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda, no zbog specifične prirode obveznog mirovinskog fonda takav rizik za Fond je vrlo nizak.

Ovaj će rizik Društvo nastojati smanjiti kroz diversifikaciju imovine Fonda uložene u vrijednosne papire ili druge financijske instrumente koji su ispodprosječno likvidni i ograničavanjem udjela takvih vrijednosnih papira u imovini Fonda. Društvo također može takvu imovinu prenamijeniti držanju do dospijea, u slučaju vrijednosnih papira koji dozvoljavaju takvu mogućnost.

Rizik likvidnosti smanjen je korištenjem informatičkog sustava koji projicira potrebe za likvidnošću u Fondu više dana unaprijed, te na vrijeme upozorava na potencijalni nedostatak sredstava za isplatu. Fond se nalazi u fazi akumulacije sredstava u kojoj su izlasci članova te odljev sredstava mali, pa nema potrebe za održavanjem velike likvidnosti prema članovima.

#### **4. Ostali rizici**

##### **a) Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda**

Imovina Fonda može biti uložena u vrijednosne papire kojima se trguje na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU i OECD-a.

Uz to, imovina Fonda može biti uložena u otvorene investicijske fondove koji svoju imovinu ulažu u zemlje izvan EU i OECD-a, ali će Društvo takva ulaganja rijetko koristiti. Tržišta takvih zemalja mogu biti relativno mala, s malim brojem trgovačkih društava na tržištu koja predstavljaju mali broj industrijskih grana. Regulacija na takvim tržištima može biti na nižem stupnju nego u Republici Hrvatskoj, a standardi izvještavanja, računovodstva i revizije mogu se značajno razlikovati od zemlje do zemlje. Različiti izvanredni događaji kao što su nacionalizacije, izvlašćivanja, izvanredna oporezivanja, kapitalne kontrole i zabrane iznošenja valute te političke promjene ili eventualne političke krize na tržištima u razvoju mogu imati utjecaj na vrijednost imovine Fonda, do te mjere da cjelokupna imovina na tim tržištima može nestati, na primjer u slučaju nacionalizacije. Negativne promjene u jednoj regiji mogu negativno utjecati na zemlje u cijeloj regiji makar su im gospodarstva relativno nepovezana. Ovaj rizik usko je povezan i s kreditnim rizikom, rizikom namire i rizikom likvidnosti.

Društvo ulaže imovinu Fonda na način da Fond bude što manje izložen na tržištima na kojima se može očekivati veći utjecaj izvanrednih događaja na tržište, te će zemljopisno diverzificirati imovinu izloženu takvim tržištima. Društvo također prati političku situaciju u zemljama kojima je Fond izložen neposredno ili posredno, kroz ulaganja investicijskih fondova i drugih izdavatelja vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Fonda, te po procjeni ograničava ulaganja u pojedine zemlje, te time minimizira ovaj rizik za Fond.

##### **b) Rizik promjene zakonskih propisa**

Jedan od rizika s kojim ulagatelji u Fond moraju biti upoznati podrazumijeva mogućnost da zakonodavne vlasti Republike Hrvatske i drugih zemalja u koje je uložena imovina Fonda promijene porezne i druge zakone i propise na način koji može utjecati na profitabilnost ulaganja, između ostalog da porast vrijednosti imovine Fonda postane oporeziv, kroz porez na dobit ili porez na dohodak.

Rizik promjene zakonskih propisa nastoji se smanjiti stalnim praćenjem informacija o gospodarskom i političkom stanju u pojedinoj zemlji iz kojih se može procijeniti da li će doći do promjene zakonskih propisa koji bi imali utjecaja na profitabilnost ulaganja.

#### **Sustav upravljanja rizicima**

Funkciju upravljanja rizicima obnaša Odjel za nadzor i kontrolu rizika. Uz ovaj odjel unutar Društva djeluje i Odbor za limite koji čine članovi Uprave ili član Uprave zadužen za upravljanje rizikom, glavni portfolio manager i voditelj Odjela za nadzor i kontrolu rizika. Zadaci Odbora za limite su donošenje limita za pojedine vrste imovine u portfelju, revidiranje postojećih limita i utvrđivanje procedura za nove instrumente.

Sustav upravljanja rizicima opisan je Politikom upravljanja rizicima, te Strategijom upravljanja rizicima. Strategija upravljanja rizicima definira opća načela upravljanja rizicima i definira okvir kojim se određuje sklonost preuzimanja rizika za pojedine vrste rizika.

Politika sadrži popis metoda i izvještaja koje se trenutno koriste u sklopu upravljanja rizicima, te navodi postupke mjerenja i upravljanja pojedinim rizikom.

Cilj upravljanja rizicima definira se kao utvrđivanje, procjena, mjerenje i kontrola izloženosti kreditnim, tržišnim, operativnim i ostalim rizicima radi efikasnog upravljanja pozicijom izloženosti prema istima, a sve u cilju povećanja tržišne vrijednosti imovine Fondova odnosno ostvarivanje odgovarajućeg prinosa. Ovo podrazumijeva i određen skup pretpostavki kao što su angažiranost Uprave Društva, pažljivo pripremljene politike i procedure, kvalitetne ljudske resurse, pouzdanu tehnologiju, visok stupanj integriteta podataka, analitičke metode i sustave, iskustvo i sposobnost prosudbe, te, općenito, postojanje organizacijske svijesti i kulture odnošenja prema rizicima od strane svih zaposlenika Društva.

Na osnovu gore navedenog cilja, zadaci Odjela nadzora i kontrole rizika obuhvaćaju sljedeće aktivnosti:

- procjena i mjerenje izloženosti Fondova prema određenim vrstama rizika
- izrada analiza i izvještaja o visini pojedinog rizika, njegovim uzrocima, karakteristikama i posljedicama, vjerojatnosti nastupanja i varijabilnosti
- procjena rizičnosti novih ulaganja i odobravanje ulaganja u nove vrijednosne papire i financijske instrumente
- razvijanje i implementacija kvantitativnih modela za upravljanje tržišnim rizicima kao elemenata u procesu poslovnog odlučivanja
- praćenje parametara koji utječu na poziciju izloženosti Fondova rizicima
- unapređivanje metoda procjene i mjerenja rizika
- izrada prijedloga limita izloženosti Fondova po pojedinim vrstama rizika
- kontrola limita izloženosti rizicima
- točna i neovisna procjena vrijednosti OTC izvedenica
- izrada procedura za upravljanje rizicima
- nadzor nad pridržavanjem limita
- nadzor nad uspostavljanjem odnosa sa suprotnim stranama (instrukcije plaćanja i namire)
- kontaktiranje s nadzornim tijelom.

Poslovi nadzora i kontrole koje obavlja Odbor za limite:

- propisivanje limita izloženosti prema suprotnim stranama u trgovanju
- propisivanje internih limita,
- propisivanje scenarija za analizu scenarija.

Poslovi nadzora i kontrole koje obavlja Odjel analize financijskih tržišta:

- izrada analize ulaganja na novo tržište s makroekonomskog aspekta
- izrada izvještaja o kreditnom riziku izdavatelja.

Poslovi nadzora i kontrole koje obavlja Odjel pratećih poslova ulaganja:

- izrada izvještaja o ulaganju na novo tržište s aspekta administrativnih pitanja i izvještavanja.

Poslovi nadzora i kontrole koje obavlja Odjel pravne podrške i usklađenosti s propisima:

- praćenje regulacije
- nadzor nad pridržavanjem načela izbjegavanja sukoba interesa.

#### Rizici prema važnosti za Fond:

VRSTA RIZIKA	OČEKIVANI UTJECAJ RIZIKA NA FOND	UTJECAJ RIZIKA NA 31.12.2017.
Rizik promjene cijene	Umjeren	Nizak
Rizik promjene tečaja valute	Umjeren	Nizak
Rizik promjene kamatnih stopa	Umjeren	Nizak
Kreditni rizik	Umjeren	Umjeren
Rizik likvidnosti	Nizak	Nizak
Rizik namire	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik promjene poreznih i zakonskih propisa	Nizak	Nizak

Važnost pojedinih rizika nije se mijenjala tijekom 2017.

#### Profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika

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 (zv. apetit za rizikom) je nizak. Sklonost prema riziku Fonda je umjerena, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

#### Utjecaj ulaganja u OTC izvedenice na rizičnost Fonda

Društvo može koristiti OTC izvedenice jedino u svrhu zaštite imovine Fonda, te efikasnog upravljanja imovinom i obvezama Fonda. Društvo štiti imovinu Fonda, između ostaloga, kada procijeni da određeni dio imovine Fonda ima očekivani negativni prinos, te izvedenicama smanjuje rizičnost Fonda.

Društvo koristi OTC izvedenice za efikasno upravljanje imovinom i obvezama Fonda u slučajevima kada procijeni da se željena promjena izloženosti pojedinoj klasi imovine može učinkovitije izvršiti ulaganjem u OTC izvedenice, ostajući u skladu s ograničenjima izloženosti rizicima definiranim Zakonom, podzakonskim aktima i ovim Prospektom.

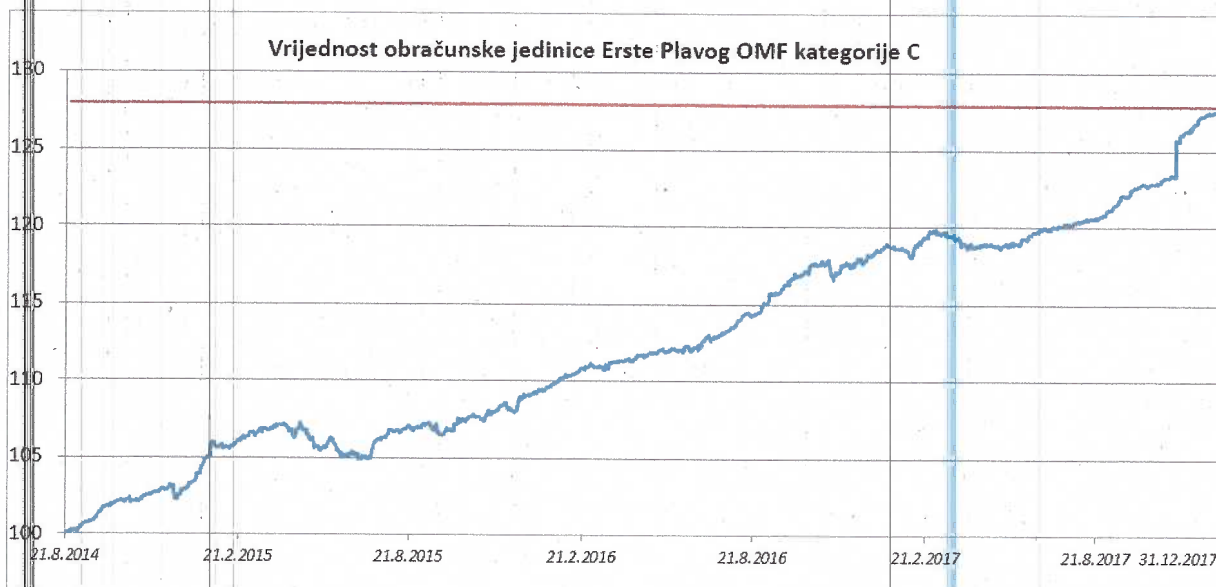
#### Članak 10.

##### **Identificirani sukob interesa, strategije i ciljevi ulaganja u odnosu na imovinu iz čl.126. st.3 Zakona**

Do 31.12.2017. g. Fond nije ni samostalno, niti zajedno sa drugim fondovima kojima upravlja Društvo, stekao veći udio u jednom izdanju vlasničkog vrijednosnog papira, od ograničenja zadanih čl.126 stavkom 1. točkama 3. i 4., te stavkom 2. točkama 3. i 4. Zakona.

#### Članak 11.

##### **Izračun rezultata poslovanja fonda, povijesni prinos, promet i volumen**



Anualizirani prinosi vrijednosti obračunske jedinice						
	od	21.8.2014	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
	Vrijednost obračunske jedinice	100	103,2353	109,1383	118,4497	
do						
	31.12.14.	103,2353	9,20%			
	31.12.15.	109,1383	6,63%	5,72%		
	31.12.16.	118,4497	7,43%	7,11%	8,53%	
	31.12.17.	127,2803	7,44%	7,23%	7,99%	7,46%

**Nominalni prinos** Fonda predstavlja postotnu razliku između vrijednosti obračunske jedinice na prvi i zadnji dan razdoblja u kojem se prinos računa. Računa se na slijedeći način:

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

R(nom) = nominalni prinos Fonda

Voj2 = vrijednost obračunske jedinice na dan 31.12. promatrane godine

Voj1 = vrijednost te jedinice na isti dan prethodne godine.

**Stopa referentnog prinosa** za proteklu kalendarsku godinu utvrđuje se u visini ponderirane aritmetičke sredine stopa prosječnih godišnjih prinosa svih obveznih mirovinskih fondova kategorije C za razdoblje od prethodne tri kalendarske godine. Prosječni godišnji prinos za razdoblje od prethodne tri kalendarske godine računa se prema formuli:

$$P_{\text{godišnji}} = \sqrt[3]{1 + \frac{P_{\text{trogodišnji}}}{100}} - 1$$

Navedeni ponder predstavlja udjel neto imovinske vrijednosti pojedinog fonda u ukupnoj neto imovinskoj vrijednosti svih obveznih mirovinskih fondova kategorije C na zadnji dan u kalendarskoj godini.

Stopa referentnog prinosa obveznih mirovinskih fondova kategorije C u Republici Hrvatskoj za 2017. godinu iznosi 6,759%.

**Zajamčeni prinos** - Svakom članu obveznog mirovinskog fonda kategorije C jamči se prinos mirovinskog fonda u visini referentnog prinosa za kategoriju C, utvrđenog od strane Agencije, umanjenog za tri postotna boda. Ako je godišnji prinos obveznoga mirovinskog fonda kategorije C, kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa, mirovinsko društvo uplatit će razliku mirovinskom fondu do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa, a ako to nije dovoljno, iz temeljnog kapitala mirovinskog društva do najviše 50% temeljnog kapitala društva.

Stopa zajamčenog prinosa za obvezne mirovinske fondove kategorije C za 2017. godinu iznosi 3,759%

**Stopa realnog prinosa** predstavlja nominalni prinos mirovinskog fonda usklađen sa indeksom potrošačkih cijena u prethodnih dvanaest mjeseci na temelju podataka Državnog zavoda za statistiku, a računa se na slijedeći način:

$$R_{\text{real}} = \left( \frac{100 + R_{\text{nom}}}{100 + I_{\text{pc}}} - 1 \right) \cdot 100,$$

gdje je  $R_{\text{real}}$  stopa realnog prinosa,  $R_{\text{nom}}$  nominalni prinos, a  $I_{\text{pc}}$  indeks potrošačkih cijena.

Stopa nominalnog prinosa Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije C u 2017. godini **7,4551%**

Stopa realnog prinosa Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije C u 2017. godini **6,1810%**

#### **Prikaz stope prometa i volumena fonda**

Neto imovina fonda na dan **31.12.2017.** = **426.471.872 kn**

Prosječna neto imovina na dan **31.12.2017.** = **369.438.563 kn**

Za račun fonda ukupno je obavljeno transakcija u iznosu od 410.610.399 kn. Ovaj iznos odnosi se na sve kupnje i prodaje vrijednosnih papira isključujući kupnju deviza koje su se kupovale zbog kupnje vrijednosnih papira.

**Stopa prometa i volumena mirovinskog fonda = 410.610.399 / 369.438.563 = 111,14%**

## II. PODACI O DRUŠTVU

### **Članak 12.** **Opći podaci Društva**

**TVrtka i sjedište Društva;** Erste d.o.o.- društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, Zagreb, Ivana Lučića 2A, OIB: 49659289650

**Broj odobrenja za rad:** KLASA: UP/I-140-01/14-30/6, URBROJ: 326-01-440-443-14-2

**Datum osnivanja:** 04.09.2001. godine

**Datum upisa u sudski registar:** 30.10.2001.godine

Za revizora Društva za 2017.g. izabrano je PricewaterhouseCoopers d.o.o. za reviziju i konzalting, OIB 81744835353; Zagreb, Heinzelova 70. Društvo će po odluci Skupštine o izboru revizora za odnosu godinu izvršiti objavu odluke na svojoj mrežnoj stranici.

Društvo je obvezno izrađivati i dostavljati financijska izvješća sukladno Zakonu i propisima donesenim na temelju. Društvo je obvezno objavljivati financijske izvještaje sukladno Zakonu, te propisima kojima se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena standarda financijskog izvještavanja.

Mirovinsko društvo dužno je objaviti godišnje financijske izvještaje, kao i financijske izvještaje za razdoblja tijekom poslovne godine na svojim internetskim stranicama, odnosno na drugi propisan način, u svemu prema uvjetima, rokovima i drugim propisanim okolnostima.

### **Članak 13.** **Poslovni ciljevi i strategija Društva**

Društvo je osnovano i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava te je osiguralo jednako postupanje prema svim imateljima poslovnih udjela te im ne priznaje nikakva dodatna prava ili povlastice, ne ograničava njihova prava niti im nameće dodatne odgovornosti.

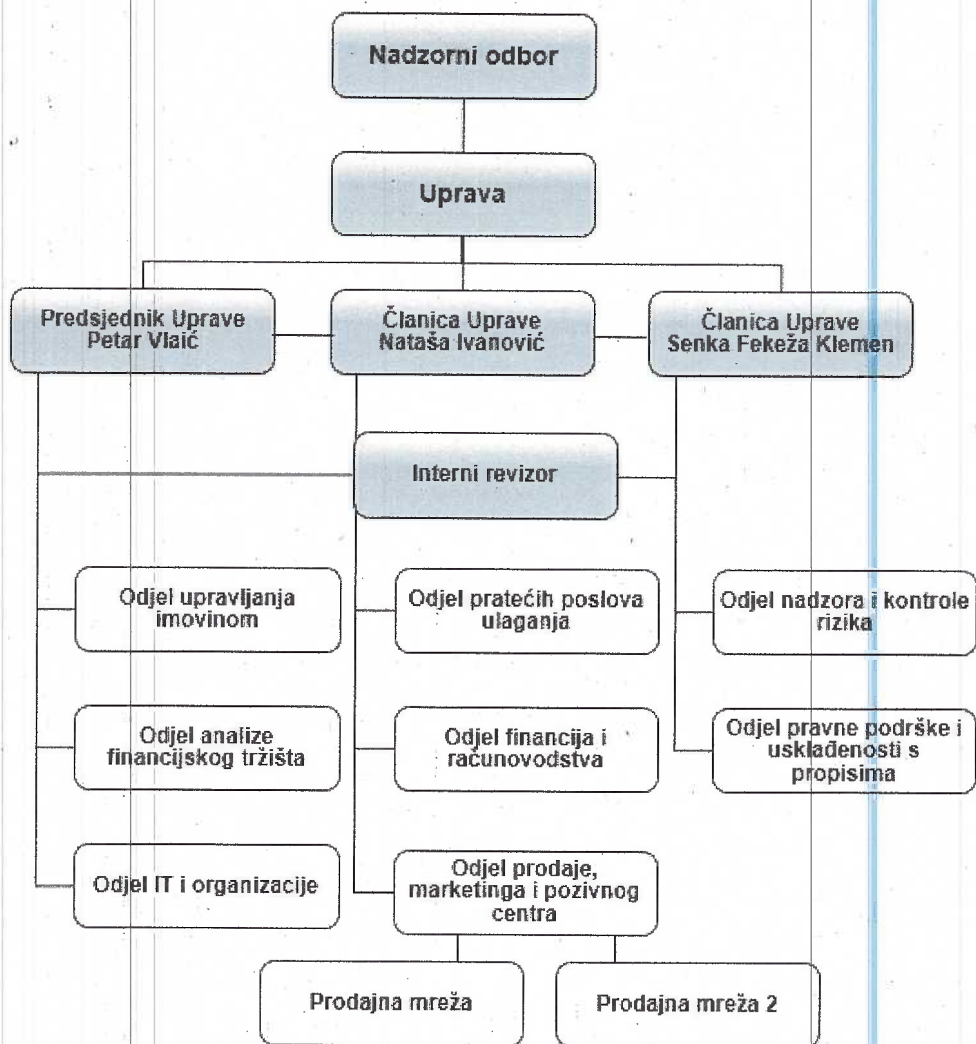
Društvo je dužno trajno udovoljavati uvjetima pod kojima mu je Agencija izdala odobrenje za rad.

Društvo, članovi, njegove uprave i nadzornog odbora, prokuristi i radnici dužni su u obavljanju svoje djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke i najboljim interesima članova mirovinskih fondova kojima upravljaju, kao i štiti integritet tržišta kapitala, u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka, pribaviti i učinkovito koristiti sredstva i procedure potrebne za uredno obavljanje djelatnosti mirovinskog društva, poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, prepoznati ih, istima upravljati te ih objaviti, kada je to primjenjivo, kako bi se spriječio negativan utjecaj na interese mirovinskih fondova i članova mirovinskih fondova i osiguralo da se prema članovima mirovinskih fondova postupa pošteno te se pridržavati odredaba Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, na način koji promovira najbolje interese članova mirovinskih fondova i integritet tržišta kapitala.

Društvu, članovima uprave i nadzornog odbora, prokuristima i radnicima Društva interesi članova fondova moraju biti prioritet i ne smiju svoje interese ili interese povezanih osoba stavljati ispred interesa članova fondova te integriteta tržišta kapitala.

**Članak 14.**  
**Organizacijska struktura Društva**

Poslovanje u Društvu organizirano je kao u shemi u nastavku ovog članka.



## **Članak 15. Rizici Društva**

### **Rizici povezani s poslovanjem mirovinskog društva**

Prilikom obavljanja redovitog poslovanja Društvo je izloženo rizicima koji mogu proizlaziti iz neadekvatnih postupaka i kontrola, djelovanja ljudskog faktora, nesreća i vanjskih faktora. Rizici povezani s poslovanjem mirovinskog društva dijele se na:

- 1) Operativni rizik;
- 2) Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti;
- 3) Rizik sukoba interesa;
- 4) Strateški rizik;
- 5) Reputacijski rizik;
- 6) Rizik povezan uz ulaganje imovine Društva.

#### **1. Operativni rizik**

Operativni rizik je rizik koji proizlazi iz poslovanja Društva za upravljanje fondom, to jest različitih poremećaja tog poslovanja zbog internih ili eksternih čimbenika, a obuhvaća mogućnost unutarnje i vanjske prijevare, nepoštivanja internih procedura i mjerodavnih zakona i propisa, oštećenja materijalne imovine Društva, kvara sustava i poremećaja u upravljanju procesima, nesreća, prirodnih nepogoda i vanjskih događaja. Operativni rizici mogu narušiti poslovanje Društva, što se može negativno odraziti na upravljanje Fondom i vrijednost imovine Fonda.

Neki operativni rizici kojim je izloženo Društvo, a direktno su vezani uz proces upravljanja imovinom Fonda, su:

- pogreške u ugovaranju transakcija,
- pogreške prilikom namire transakcija,
- pogreške u vrednovanju imovine;
- nepoštivanje internih procedura i mjerodavnih zakona i propisa.

Društvo je ustrojilo potrebne procese i donijelo adekvatne procedure za nadzor i sprečavanje spomenutih poremećaja poslovanja koji mogu utjecati na vrijednost Fonda, a njihovu provedbu nadzire Odjel nadzora i kontrole rizika, koji periodično revidira i nadopunjuje spomenute procese i procedure. Proces Društva u velikoj su mjeri informatički podržani što smanjuje rizike pogrešaka u ručnoj obradi podataka, ali donosi rizike kvara sustava (kvar hardvera i softvera, telekomunikacijski problemi i prekid rada sustava).

Ostali operativni rizici koji nisu izravno vezani uz proces upravljanja imovinom Fonda su:

- unutarnje i vanjske prijevare;
- kvarovi sustava i oštećenje imovine Društva;
- nesreće, prirodne nepogode i vanjski događaji.

Društvo ove rizike nastoji smanjiti putem sustava unutarnjih kontrola i zaštite pristupa informacijama. Društvo je također razvilo postupke za nastavak poslovanja u slučaju njegovog prekida, prvenstveno vezane uz neprekidno poslovanje informacijskog sustava.

Društvo aktivno prati i kontrolira izloženost operativnim rizicima, kao i postupke rada za sve organizacijske dijelove Društva koje su izložene operativnim rizicima. Društvo operativne rizike smanjuje internom i eksternom revizijom, sustavom jasno definiranih nadležnosti i odgovornosti, standardizacijom postupaka te kvartalnim razmatranjem i analizom promjena u poslovanju i poslovnim procesima.

#### **2. Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti**

Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti odnosi se na financijsku stabilnost Društva da pravovremeno podmiruje svoje zakonske obveze. Rizik može postojati i u slučaju da Društvom upravljaju osobe koje ne raspolažu kvalitetnim znanjima i vještinama, odnosno koje su prekratko u radnom odnosu da bi mogle učinkovito i stručno obaviti posao. Ova vrsta rizika očituje se i u nedostatku procedura i nadzornih mehanizama kojima bi se pratila učinkovitost i zakonitost poslovanja Društva.

Društvo djeluje u skladu s pozitivnim propisima i pod stalnim je nadzorom Agencije. Financijska izvješća društva i nezavisno revizorsko mišljenje potvrđuju da je Društvo financijski stabilno i u mogućnosti podmirivati obveze prema trećim osobama. Osobe zaposlene u društvu kompetentne su i na profesionalan način obavljaju svoje radne obveze i zadatke, a kroz nadzorne mehanizme u Društvu te od strane osnivača prati se njihova učinkovitost, zakonitost rada i poslovanje Društva.

### 3. Rizik sukoba interesa

Rizik sukoba interesa nastao bi kada bi zaposlenici Društva, a osobito oni koji se bave ulaganjem imovine Fonda, osobno kupovali ili prodavali vrijednosne papire u koje je uložena imovina Fonda za svoj ili tuđi račun. Takvim ulaganjem zaposlenici bi mogli steći znatnu imovinsku korist na temelju informacija koje su saznali za vrijeme obavljanja redovnog posla.

Uprava Društva usvojila je Politike, Pravilnik i Priručnik o usklađenosti za Društvo, kojima su određena pravila ponašanja na tržištu te pravila o zaštiti povlaštenih informacija, poslovnih i drugih tajni do kojih radnici mogu doći u redovnom poslovanju. Potencijalni sukob interesa mogao bi nastati u slučaju osobnog ulaganja radnika ili članova njegove obitelji u vrijednosne papire u koje je uložena imovina Fonda. Kako bi se spriječio sukob interesa, svaki radnik je prije osobne transakcije vrijednosnim papirima dužan pismenim putem provjeriti u Odjelu pravne podrške i usklađenosti s propisima, da li mu je takva transakcija dozvoljena te ako je dozvoljena dužan je nakon izvršenja takvu transakciju i prijaviti Odjelu pravne podrške i usklađenosti s propisima. Kršenje odredbi internih procedura o usklađenosti predstavlja ozbiljnu povredu Ugovora o radu, stoga je Uprava Društva ovlaštena sankcionirati zaposlenike koji su prekršili odredbe internih procedura o usklađenosti. Ukoliko je kršenje odredbi internih procedura o usklađenosti počinjeno od strane članova Uprave, Odjel pravne podrške i usklađenosti s propisima dužan je o istom izvijestiti Predsjednika Nadzornog odbora Društva u roku od 8 dana od saznanja o kršenju Pravilnika o usklađenosti.

### 4. Strateški rizik

je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog donošenja pogrešnih poslovnih odluka, neprilagodljivosti promjenama u ekonomskom okruženju. Ovim rizikom upravlja Uprava Društva.

### 5. Reputacijski rizik

je rizik gubitka povjerenja u integritet Društva do kojeg dolazi zbog nepovoljnog javnog mnijenja o poslovnoj praksi Društva, neovisno o tome postoji li osnova za takvo javno mnijenje ili ne. Reputacijski rizik može se pojaviti kroz promjenu javnog mijenja o cijeloj industriji mirovinskih fondova, na što Društvo ima manje utjecaja, ili zbog promjene javnog mijenja o samom Društvu. Društvo u svojem poslovanju postupa po najboljoj poslovnoj praksi, u skladu sa svim relevantnim zakonima i podzakonskim propisima, uz kontinuiranu internu reviziju i kontrolu, tako da pojavu loše poslovne prakse aktivno pokušava smanjiti na najmanju mjeru. Ovim rizikom upravlja Uprava Društva.

### 6. Rizici povezani uz ulaganje imovine Društva

Društvo se ulaganjem svoje likvidne imovine u dozvoljene financijske instrumente izlaže istim rizicima koji se javljaju prilikom ulaganja imovine Fonda (tržišni rizici, kreditni rizik i rizik namire, rizik likvidnosti te ostali rizici), te na isti način njima upravlja i od njih se štiti.

#### Rizici prema važnosti za Društvo:

Operativni rizik	Nizak
Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti	Vrlo nizak
Rizik sukoba interesa	Vrlo nizak
Strateški rizik	Vrlo nizak
Reputacijski rizik	Vrlo nizak
Rizik povezan uz ulaganje imovine Društva	Umjeren

#### Članak 16.

#### *Načela i strategija ulaganja imovine Društva*

Društvo ne smije imati kontrolu niti dionice ili poslovne udjele u investicijskom društvu, kreditnoj instituciji koja pruža investicijske usluge i obavlja investicijske aktivnosti u skladu s odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala, odnosno koja obavlja odgovarajuće usluge u skladu s odredbama zakona koji uređuje

osnivanje i poslovanje kreditnih institucija, društvu za osiguranje, društvu za reosiguranje, društvu za upravljanje UCITS fondovima, društvu za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, drugom mirovinskom društvu, mirovinskom osiguravajućem društvu, faktoring-društvu ili leasing-društvu.

Društvo ne smije imati dionice u depozitaru. Poslovanje depozitara i Društva ne smije biti organizacijski povezano, niti na tim poslovima smiju biti zaposlene iste osobe.

Društvo ne smije imati dionice ili udjele u osobi na koju je depozitar delegirao poslove. Društvo može uložiti svoja sredstva isključivo u prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a te imovinu propisanu Zakonom.

Iznimno od prethodnog stavka ovoga članka Društvo može uložiti svoja sredstva i u:

1. udjele novčanih UCITS fondova propisane Zakonom i
2. forward ugovore koji zadovoljavaju uvjete iza Zakona i koji su sklopljeni isključivo radi zaštite imovine uložene u stranu valutu prema hrvatskoj kuni.

Iznos propisanog kapitala iz Zakona Društvo je dužno održavati u prenosivim dužničkim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a te odnosno u drugoj zakonom propisanoj imovni.

#### **Članak 17.**

##### ***Opis odgovornosti i načina donošenja investicijskih odluka***

Društvo je dužno upravljati imovinom Fonda s pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika, isključivo u interesu Fonda, odnosno članova Fonda, u skladu s odredbama Statuta Fonda i mjerodavnih propisa.

Investicijski odbor na svojim tjednim sastancima razmatra tržišna zbivanja i prilagođava se novonastaloj situaciji, radi postizanja adekvatne likvidnosti, optimalne zarade i kontrolirane razine rizika. Investicijski odbor, može imati širi sastav i uži sastav

- Širi sastav Investicijskog odbora čine predsjednik Uprave ili član Uprave, glavni portfolio manager, barem jedan djelatnik Odjela analize financijskih tržišta, djelatnici Odjela upravljanja imovinom, djelatnik Službe korporativnog upravljanja, risk manager (ne sudjeluje u odlučivanju).
- Uži sastav Investicijskog odbora čine predsjednik Uprave ili član Uprave ili glavni portfolio manager, te barem jedan djelatnik Odjela upravljanja imovinom, te jedan djelatnik Odjela analize financijskih tržišta, te risk manager (ne sudjeluje u odlučivanju).

U investicijskom procesu praćenjem limita ulaganja sudjeluje Odbor za limite koji čine:

- članovi Uprave, ili član Uprave zadužen za nadzor i kontrolu rizika, voditelj Odjela nadzora i kontrole rizika, te glavni portfolio manager.
- Radi praćenja i upravljanja poslovima korporativnog upravljanja u investicijskom procesu sudjeluje i odbor za korporativno upravljanje.
- Dnevno trgovanje na domaćem i inozemnom tržištu obavljaju osobe odgovorne za trgovanje prema smjernicama utvrđenim na odgovarajućim Odborima, a sve u skladu sa zakonom određenim ograničenjima.
- Prilikom donošenja odluke o plasmanu dijela imovine na inozemnom tržištu Društvo se koristi analizama i preporukama stručnjaka iz uglednih svjetskih kuća iz područja investicijskog bankarstva.
- Odluke se donose na kvartalnim i tjednim sastancima nadležnih odbora gdje se članove obavještava o trenutačnoj situaciji na tržištu.

## **Članak 18.** **Opis korporativnog upravljanja**

Društvo je radi obavljanja poslova korporativnog upravljanja donijelo Priručnik za obavljanje poslova korporativnog upravljanja. Poslovi korporativnog upravljanja u Društvu obavljaju se u posebno osnovanom Odboru za korporativno upravljanje. Odluke korporativnog upravljanja Društva donosi Odbor za korporativno upravljanje dok poslove korporativnog upravljanja neposredno obavlja Voditelj korporativnog upravljanja.

Poslovi korporativnog upravljanja su osobito; praćenje ključnih pokazatelja i novosti vezanih za izdavatelje vrijednosnih papira, te vrijednosne papire u koje je uložena imovina fonda; zastupanje Društva/Fonda na sastancima, Skupštinama, Glavnim Skupštinama i drugim susretima imatelja udjela u društvima odnosno vrijednosnim papirima u koje je uložena imovina fonda; vođenje odnosa i komunikacije s Depozitarom fondova u odnosu na imovinu fonda u vezi sa izdavateljima odnosno drugim ovlaštenicima te imovine, te događajima vezanim uz imovinu; vođenje odnosa i komunikacija sa izdavateljima i tijelima izdavatelja vrijednosnih papira, te ovlaštenicima vrijednosnih papira u koje je uložena imovina fonda.

## **Članak 19.** **Opis politika nagrađivanja**

Društvo je usvojilo Proceduru nagrađivanja radnika, članova uprave i nadzornog odbora, kojoj je u cilju sprečavanje preuzimanja neprimjerenih rizika u svom poslovanju, propisalo i implementiralo jasne politike i procedure nagrađivanja zaposlenika, članova uprave i nadzornog odbora, čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda.

Nadzorni odbor Društva donosi odluke o ukupnom iznosu bonusa koji će Društvo utvrditi za sve radnike Društva u poslovnoj godini za određeno razdoblje obračuna, na pojedinačnoj osnovi o nagrađivanju članova uprave i osoba odgovornih za rad kontrolnih funkcija i o smanjenju ili ukidanju bonusa radnika, uključujući aktiviranje odredbi o malusu ili povratu nagrađivanja, ako dođe do značajnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitka mirovinskog društva, poslovne jedinice ili mirovinskog fonda.

U okviru nadzornog odbora osnovan je Odbor za nagrađivanje koji pruža podršku Upravi Društva pri donošenju i redovitom preispitivanju općih načela politike nagrađivanja, pri izradi politike nagrađivanja, priprema odluke nadzornog odbora, najmanje jednom godišnje dokumentirano provodi nekoliko različitih scenarija za potrebe testiranja utjecaja budućih vanjskih i unutarnjih događaja na politiku nagrađivanja i provođenje te politike, kao i provođenje retroaktivnog testiranja, te druge poslove.

Nagrađivanje je usmjereno ka ostvarenju planova, strategije i potreba Društva i Fonda, povećanju kvalitete usluge i orijentacije na članove Fonda, povećanju efikasnosti poslovanja, identifikaciji zaposlenika s ciljevima kompanije i jačanju timskog rada, osobnom rastu i razvoju zaposlenika, preuzimanju inicijative i odgovornosti te povezivanju osobnog razvoja s razvojem Društva.

Erste d.o.o. društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Društvo) upravlja Fondom i zastupa Fond prema trećim osobama. Društvo je osnovano kao društvo s ograničenom odgovornošću. Sjedište Društva i mjesto Uprave je u Ulici Ivana Lučića 2a, u Zagrebu.

U skladu sa Društvenim ugovorom Društva, Društvo zastupa Uprava. Uprava zastupa društvo skupno. Skupština bira Predsjednika Uprave. Predsjednik uprave zastupa Društvo skupno s drugim članom uprave ili prokuristom, a članovi uprave zastupaju Društvo skupno s Predsjednikom uprave, članom uprave ili prokuristom.

Članovi Uprave moraju poštivati ograničenja ovlasti za zastupanje i vođenje poslova Društva određena Društvenim Ugovorom; odlukom Skupštine i obveznim uputama Nadzornog odbora.

Društvo upravlja Fondom uz naknade određene općim aktima Fonda.

**Članak 20.**  
**Nadzorni odbor i Uprava Društva na 31.12.2017.g.**

Nadzorni odbor Društva čine:

- **Krešimir Gunjača**, predsjednik nadzornog odbora

Rođen je 1971. Diplomirao je 1995. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. 1998. godine studij „FOIP“ (stručno usavršavanje). Karijeru započinje 1997. godine kao pripravnik u Službi za poslovanje sa gospodarstvom Direkcije kreditno garantnih poslova prema programu edukacije pripravnika u Trgovačkoj banci, nakon toga zapošljava se kao financijski zastupnik u Profitnom centru Direkcije za poslovanje s gospodarstvom Erste&Steiermaerkische bank. Od listopada 2011. godine do danas obnaša dužnost direktora direkcije velikih nacionalnih i internacionalnih klijenata i projektnog financiranja.

Gospodin Krešimir Gunjača član je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

- **Marko Markić**, član nadzornog odbora

Rođen je 1983. godine. Nakon završene srednje škole odlazi na Sveučilište u Graz gdje 2006. godine stječe diplomu prvostupnika (smjer poslovna administracija). Pri istom Sveučilištu završava dva magistarska studija: Menadžment i međunarodno poslovanje (2008. godine) i Financijski i industrijski menadžment (2012. godine). Godine 2011. upisuje Doktorski studij iz društvenih i ekonomskih znanosti na istom sveučilištu. Pripravnički staž započeo je 2007. godine u HYPO-ALPE-ADRIA-BANK u Mostaru. Od listopada 2008. godine do danas radi kao menadžer u odjelu „SEE strategije i poslovni razvoj“ u STEIERMÄRKISCHE BANK UND SPARKASSEN AG u Grazu, Austrija. Sudionik je brojnih seminara i radionica, a 2007. godine završio je IEDC školu menadžmenta u Bledu.

Gospodin Marko Markić u Republici Hrvatskoj ne ostvaruje primitke koja čine osnovu uplate u obvezni mirovinski fond.

- **Christoph Wolf**, zamjenik predsjednika nadzornog odbora

Rođen je 1978. godine u Beču, Austrija. Diplomirao je 2001. godine na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Beču. Karijeru započinje 2003. godine u Wiener Städtische Versicherung AG (Vienna Insurance Group) u sektoru za upravljanje udjelima i financiranje dugova, a od 2005. do 2007. godine obnaša dužnost zamjenika direktora za upravljanje udjelima i financiranje dugova. Od 2007. do 2011. godine član je Upravnog odbora TBIH Financial Services Group N.V. u Amsterdamu, a 2010. godine i član nadzornog odbora svih lokalnih osiguravajućih podružnica VIG-a u Ukrajini, te tako do 2012. godine obnaša dužnost voditelja poslova u Ukrajini u Vienna Insurance Group. Od siječnja 2013. godine član je proširenog Upravnog odbora InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group i InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group u Wiesbadenu, Njemačka.

Gospodin Christoph Wolf u Republici Hrvatskoj ne ostvaruje primitke koji čine osnovu uplate u obvezni mirovinski fond.

- **Zdenko Matak**, član nadzornog odbora

Rođen je 1965. godine. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1989. g. nakon čega je karijeru započeo u Bjelovarskoj banci na poziciji projektanta, organizatora i programera informatičkog sustava u IT sektoru, a već od 1999. do 2000. godine obnašao je dužnost zamjenika direktora, te i dužnost samog direktora Sektora građanstva. 2000. g. spajanjem te banke s Trgovačkom i Čakovečkom u Erste & Steiermarkische banke preuzima poziciju direktora regionalne direkcije Istok u Sektoru građanstva a od

1.9.2004. g. obnaša dužnost direktora Sektora građanstva. Obavlja dužnost člana Uprave Erste & Steiermarkische banke d.d. Kontinuirano se dodatno educira kroz razne seminare i tečajeve

Gospodin Zdenko Matak član je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

- **Heinz Bednar**, član nadzornog odbora

Rođen je 1962. godine. Ekonomiju i financijsko novinarstvo magistrirao je na Sveučilištu u Beču. Karijeru u financijskom sektoru započinje 1989. godine kao Glavni ekonomist u GiroCredit Bank Vienna gdje napreduje do Voditelja istraživanja obvezničkog tržišta i procjene rizika zemlje. 1998. godine prelazi na mjesto voditelja istraživanja obvezničkog tržišta u Bank Austria. 2001. godine pridružuje se Erste grupi na poziciju izvršnog direktora Erste Sparinvest KAG gdje 2006. napreduje na mjesto predsjednika Uprave. Od 2008. godine obnaša dužnost predsjednika Erste Asset Management GMBH.

Gospodin Heinz Bednar u Republici Hrvatskoj ne ostvaruje primitke koji čine osnovu uplate u obvezni mirovinski fond.

Upravu Društva čine;

- **Petar Vlaić**, Predsjednik uprave, zastupa društvo zajedno s drugim članom uprave ili prokuristom,

Petar Vlaić, rođen je 1967. godine u Ljubljani gdje je i diplomirao na Fakultetu za Elektrotehniku i računarstvo. 1993. godine zapošljava se kao profesor fizike na Srednjoj kemijskoj školi u Ljubljani, odakle 1994. godine prelazi u brokersku kuću Ilirika, gdje na početku radi kao broker, a kasnije kao portfolio manager i voditelj trgovanja. 1996. godine seli se u Zagreb, gdje postaje prvi fond manager u Republici Hrvatskoj i to u prvom hrvatskom investicijskom fondu Kaptol Proinvest-u. Kasnije radi kao voditelj trgovanja u IB Austria, nakon čega prelazi na mjesto fond managera u Središnjem nacionalnom fondu, privatizacijskom investicijskom fondu. Početkom mirovinske reforme 2001. godine sudjeluje u osnivanju društva Adriatic Investa d.o.o. za upravljanje Plavim obveznim mirovinskim fondom te odmah preuzima obaveze predsjednika Uprave. Krajem 2003. godine Plavom fondu pripajaju se Erste OMF i Helios OMF te fond mijenja ime u Erste Plavi obvezni mirovinski fond, a društvo za upravljanje u Erste d.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom.

Petar Vlaić bio je dugogodišnji novinar-suradnik ljubljanskog dnevnog lista Delo na temu hrvatsko tržište kapitala, bio je predavač na većem broju financijskih skupova, pohađao je veliki broj stručnih seminara u Hrvatskoj i inozemstvu, a u vrijeme rada u društvu za upravljanje privatizacijskim investicijskim fondom bio je član većeg broja Nadzornih odbora hrvatskih poduzeća (Brodospas, Laguna Novigrad, TPK Orometal, Adriatica Poreč, Chromos boje i lakovi, Podravka d.d., Končar Elektroindustrija d.d.).

Posjeduje licencu za obavljanje brokerskih poslova i portfolio managementa u Ljubljani, licencu za trgovanje na burzama derivativa u Ljubljani, licencu za obavljanje poslova ovlaštenog brokera u Zagrebu te licencu ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova.

Član je Occupational Pensions Stakeholders Group pri EIOP-i u Frankfurtu do 2016. godine. Ima položena sva tri ispita CFA programa, te ispunjene sve uvjete za korištenje titule CFA.

Gospodin Petar Vlaić član je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

- **Nataša Ivanović**, član uprave, zastupa Društvo zajedno s predsjednikom, članom uprave ili prokuristom

Nataša Ivanović, članica uprave, rođena je 1968. godine. Diplomirala je 1993. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Od 1997. godine, pojavom investicijskih fondova u Hrvatskoj zapošljava se u Kaptol investicijskom društvu, gdje radi kao voditelj financija i računovodstva, a od 1998. kao fund manager otvorenog fonda. U razdoblju od 1998. do 2000. godine član je Nadzornih odbora u više hrvatskih poduzeća (Piramida Sesvete, TUP Dubrovnik, Geoprojekt Buzet).

Od samog početka mirovinske reforme 2001. godine, sudjeluje u osnivanju Adriatic investa d.o.o. društva za upravljanje Plavim obveznim mirovinskim fondom, gdje je obnašala funkciju članice uprave. Krajem 2003. Plavom fondu pripajaju se Erste OMF i Helios OMF, te fond mijenja ime u Erste Plavi obvezni mirovinski fond, a društvo za upravljanje u Erste d.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom.

U lipnju 2002. godine položila je ispit za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima. Posjeduje licencu za internog revizora.

Gospođa Nataša Ivanović članica je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

- **Senka Fekeža Klemen**, član uprave, zastupa Društvo zajedno s predsjednikom, članom uprave ili prokuristom

Senka Fekeža Klemen, rođena je 1967. godine. Diplomirala je 1991. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Profesionalno iskustvo počela je stjecati u Trgovačkoj banci, a nakon toga u Kaptol i BNP Dresdner banci. U posljednje dvije banke radila je na poslovima voditelja riznice sve do 2000. godine, kada se prebacila u investicijsko bankarstvo. Osnivanjem Erste Investa društva za upravljanje investicijskim fondovima postala je član Uprave.

Krajem 2001. počela su sa radom društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, među kojima i Erste d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Poslove člana Uprave u Erste d.d. obavljala je do trenutka pripajanja Erste d.d. Adriatic Investu d.o.o., gdje radi kao portfolio manager. Od 24. prosinca 2004. godine obnaša dužnost direktorice Erste DMD d.o.o. za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom. Pripajanjem dobrovoljnog mirovinskog društva obveznom, postaje članica Uprave Erste d.o.o. - društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondom.

U lipnju 2002. godine položila je ispit za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima. Od 2016. godine članica je Occupational Pensions Stakeholder Group (OPSG) pri EIOPA-i sa sjedištem u Frankfurtu.

Gospođa Senka Fekeža Klemen članica je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

#### **Članak 21.** **Temeljni kapital i članovi društva**

Temeljni kapital društva iznosi 82.354.600,00 kuna (osamdeset dva milijuna tristo pedeset četiri tisuće i šesto kuna) i u cijelosti je uplaćen.

Sjedeći Članovi Društva drže sljedeće postotak temeljnog kapitala Društva:

1. **ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d.**, sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3a, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci (MBS) 040001037, OIB: 23057039320, drži 8 (osam) poslovnih udjela u Društvu što čini 45,86 % (četrdeset i pet zarez osamdeset i šest posto) temeljnog kapitala Društva;
2. **ERSTE GROUP BANK AG**, društvo koje je osnovano i organizirano u skladu sa propisima Republike Austrije, sa sjedištem u 1010 Beč, Graben 21, upisano u registar koji se vodi kod Trgovačkog suda u Beču po brojem FN 33209 m, OIB: 46710466529, drži 2 (dva) poslovna udjela u Društvu što čini 10,80 % (deset zarez osamdeset posto) temeljnog kapitala Društva;
3. **STEIERMÄRKISCHE BANK UND SPARKASSEN AG** iz Graza, društvo koje je osnovano i organizirano u skladu sa propisima Republike Austrije, sa sjedištem u Grazu, Sparkassenplatz 04 upisano u registar koji se vodi kod Pokrajinskog suda za građansko-pravne predmete u Grazu pod brojem FN 34274 d, OIB: 14968017482, drži 2 (dva) poslovna udjela u Društvu što čini 10,51 % (deset zarez pedeset jedan posto) temeljnog kapitala Društva;

4. **ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d.**, sa sjedištem u Ljubljani, Miklošičeva 19, upisano u registar Okružnog suda u Ljubljani, MB: 5063345000, OIB: 80149195768, drži 2 (dva) poslovna udjela u Društvu, što čini 5,38 % (pet zarez trideset osam posto) temeljnog kapitala Društva;

5. **ATBIH GmbH** Sankt Pölten, Josefstraße 1, 3100 Sankt Pölten, Austrija, upisan u Registar Pokrajinskog suda u St.Poltenu, broj FN 471339x, OIB: 35731117023, drži 3 (tri) poslovna udjela u Društvu, što čini 25,30 % (slovima: dvadeset i pet zarez trideset posto) temeljnog kapitala Društva;

6. **ISTARSKA KREDITNA BANKA UMAG d.d.**, sa sjedištem u Umagu, Ernesta Miloša 1, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci (MBS) 040001029, OIB: 65723536010, drži 2 (dva) poslovna udjela u Društvu što čini 2,15% (dva zarez petnaest posto) temeljnog kapitala Društva.

### III. PODACI O DEPOZITARU

#### Članak 22.

##### *Podaci o Depozitaru, značajne odredbe Ugovora s Depozitarom i naznaka delegiranih poslova*

Imovina Fonda povjerava se depozitaru na osnovi posebnog ugovora sklopljenog između Društva i depozitara.

Depozitar Fonda je **Splitska banka d.d.**, Domovinskog rata 61, 21000 Split, OIB: 69326397242, MBS: 060000488. Temeljni kapital depozitara iznosi 991.425.800,00 kuna (devetsto devedeset jedan milijun četiristo dvadeset pet tisuća i osamsto kuna).

Odobrenje nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara je Rješenje Hrvatske narodne banke Z.Br. 1210/2003 od 23. travnja 2003. godine te Z.Br. 1737/2010 od 24. studenog 2010. Godine, te Rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Dalje: Agencija), klasa: UP/I-451-04/10-03/4 Ur. broj: 326-111-10-3 od 26. kolovoza 2010. godine

Osnovne djelatnosti Splitske banke d.d. kao kreditne institucije:

- primanje svih vrsta depozita
- primanje i odobravanje kredita i drugih plasmana, uključujući factoring i forfaiting
- izdavanje garancija
- obavljanje platnog prometa u zemlji i inozemstvu
- trgovanje u vlastito ime i za vlastiti račun ili u ime i za račun komitenata instrumentima tržišta novca, ostalim prenosivim vrijednosnicama, stranim sredstvima plaćanja i derivatima
- izdavanje i upravljanje instrumentima plaćanja
- poslovi skrbništva nad vrijednosnicama
- poslovi agenta i pokroviteljstvo izdanja vrijednosnica
- zastupanje u prodaji polica osiguranja i posredovanje u financijskim transakcijama
- poslovanje sa sefovima

Splitska banka d.d. kao depozitar obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova obavlja poslove propisane Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (dalje: Zakoni) i Ugovorom o obavljanju poslova depozitara, a posebno:

- pohrane i/ili evidencije imovine mirovinskog fonda,
- kontinuirano praćenje novčanih tokova mirovinskog fonda,
- vođenje računa za imovinu mirovinskog fonda i odjeljivanje imovine svakog pojedinog mirovinskog fonda od imovine ostalih mirovinskih fondova, imovine depozitara i drugih klijenata depozitara te mirovinskog društva,

- kontrola ulaganja imovine mirovinskog fonda u skladu s proklamiranim ciljevima, odredbama Zakona, drugih važećih propisa te prospektom i statutom mirovinskog fonda,
- izvješćivanje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) i mirovinskog društva o provedenom postupku utvrđivanja vrijednosti imovine mirovinskog fonda i cijene udjela te potvrđuje i osigurava da je izračun neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda te vrijednost obračunske jedinice u mirovinskom fondu obavljen u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, važećim propisima, te prospektom i statutom mirovinskog fonda,
- izvršavanje naloga mirovinskog društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini imovinu mirovinskog fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije te prospektom i statutom mirovinskog fonda,
- izvješćivanje mirovinskog društva o korporativnim akcijama vezanim za imovinu mirovinskog fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavanje njegovih naloga koji iz toga proizlaze,
- pružanje usluga glasovanja na godišnjim skupštinama dioničara i usluga vezanih uz ostvarivanje drugih prava koja proizlaze iz financijskih instrumenata u koje je uložena imovina mirovinskog fonda,
- zaprimanje uplata svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist mirovinskog fonda, a koje proizlaze iz njegove imovine,
- osigurava da se prihodi mirovinskog fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona te prospektom i statutom mirovinskog fonda te da su troškovi koje plaća mirovinski fond u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih propisa te prospektom i statutom mirovinskog fonda,
- obavlja druge poslove koji su predviđeni ugovorom o obavljanju poslova depozitara,
- prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane mirovinskog društva,
- revizorima i drugim osobama ovlaštenima za obavljanje uvida, uključujući Agenciju, omogućuje pristup i razmjenjuje informacije o podacima i računima vezanim uz mirovinski fond i njegovu imovinu.

#### **Izjava depozitara o načinu obavljanja skrbničkih poslova u inozemstvu**

Poslove depozitara Splitska banka d.d. obavlja samostalno dok poslove pohrane i namire inozemnih vrijednosnih papira delegira sljedećim trećim osobama s kojima ima sklopljene ugovore o delegiranju poslova, poddepozitarima:

- Clearstream Banking Luxembourg,
- Societe Generale Securities Services
- Societe Generale Banka Srbija AD,
- SKB Banka d.d. Ljubljana,
- BRD - Groupe Societe Generale S.A.,
- Komerčni banka a.s.,
- Unicredit Bank Austria AG,
- Unicredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina,
- Société Générale Bank & Trust S.A.
- Komercijalna Banka AD Skopje
- Crnogorska komercijalna banka AD Podgorica

Za ugovore sklopljene s trećim stranama za poslove pohrane i namire vrijednosnih papira mjerodavno je lokalno pravo stranih poddepozitara.

Delegiranje poslova depozitara drugim poddepozitarima povezano je sa sljedećim potencijalnim rizicima koji mogu utjecati na imovinu mirovinskog fonda:

- **Regulatorni rizik**  
Promjene u regulativi pojedinih zemalja mogu dovesti do materijalnog utjecaja na poslovanje poddepozitara i vrijednosne papire na pohrani kod istog. Navedene promjene mogu dovesti do povećanja troškova poslovanja i investiranja.
- **Identifikacija korisnika financijske imovine**  
Uz pretpostavku da financijska imovina na računima vrijednosnih papira ne pripada poddepozitaru, u slučaju bilo kakvog gubitka može doći do problema identifikacije klijenta financijske imovine na računu

vrijednosnih papira, posebice ako se radi o zbirnom računu. Ipak, u većini zemalja postoje jasna i jednostavna zakonska rješenja ovakvih problema.

- Zaštita imovine

Nerazdvajanje imovine na razini centralnog depozitorija predstavlja rizik da se posrednik u lancu, sudionik centralnog depozitorija ili drugi posrednik, smatra krajnjim vlasnikom vrijednosnih papira. Neprikladna identifikacija korisnika, bez koje se stvarni vlasnik ne bi smatrao vlasnikom vrijednosnih papira, može dovesti do situacije u kojoj se krajnji vlasnik vrijednosnih papira izlaže riziku gubitka imovine ako jedan ili više posrednika u lancu postanu insolventni.

- Uskladba pozicija financijskih instrumenata

Neispravno procesuiranje usklade pozicija financijskih instrumenata s pozicijama kod poddepozitara može uzrokovati pogrešku u identificiranju stvarnih vlasnika vrijednosnih papira koja nadalje može dovesti do trajnog gubitka imovine stvarnih vlasnika.

- Prisilna posudba

Manjkavost može nastati rutinski i nesvjesno od strane stranog agenta (poddepozitara) kao rezultat operativne pogreške. Po nastanku privremene neravnoteže, posljedica manjka može biti prisilna posudba financijske imovine jednog klijenta bilo kojem drugom klijentu koji u tom trenutku želi raspolagati svom svojom imovinom. Regulatorna pravila obično zahtijevaju objašnjenja klijentima da se njihova financijska imovina može koristiti i za posudbu drugim klijentima ukoliko je to potrebno.

- Transparentnost

Kada se imovina pohranjuje na zbirnim računima na razini centralnog depozitorija, zajedno s neprikladnom identifikacijom krajnjih vlasnika vrijednosnih papira, takav način pohrane imovine može onemogućiti regulatorne vlasti, porezne vlasti, izdavatelja, i bilo koji drugi subjekt s pravom prikupljanja informacija o pozicijama i kretanjima vrijednosnih papira na razini centralnog depozitorija, da identificiraju stvarne vlasnike vrijednosnih papira.

- Korporativne akcije - udaljenost između izdavatelja i klijenta

U slučaju korištenja zbirnih računa, struktura nužno implicira da se financijska imovina drži neizravno. Izdavatelj zna da registrirani nositelj nije klijent, ali ne zna i tko su klijenti što u nekim slučajevima može otežati korporativne komunikacije. Neke su države uspostavile određena pravila koja osnažuju odnose izdavatelja i klijenta pri korištenju zbirnog računa. Zbog udaljenosti između izdavatelja i klijenta može također doći do odgode: u trenutku kada klijent na kraju lanca posrednika primi obavijest o korporativnoj akciji, posljednji trenutak praktičnog djelovanja može biti vrlo blizu ili čak već proći.

- Korporativne akcije – raspodjela dionica ili frakcija

U slučaju više imatelja financijske imovine na zbirnom računu prilikom raspodjele dionica ili frakcija za određene korporativne akcije može doći do problema zaokruživanja broja dodijeljenih dionica za pojedine klijente u točnom omjeru u kojem klijenti drže financijsku imovinu.

- Korporativne akcije - sukobljeni glasovi

U slučaju kada depozitar pohranjuje vrijednosne papire na zbirnom računu kod stranog agenta za više klijenata, postoji mogućnost da će pojedini klijenti željeti glasovati „za“ po određenom pitanju, a drugi „protiv“. U teoriji može postojati rizik da relevantni pravni sustav ne dopušta da jedan investitor glasuje oprečno: dio njegovih glasova „za“, a dio „protiv“.

- Porezni procesi

Struktura zbirnih računa, bez kategorije investitora ili bez kategorije djelatnosti, može donijeti značajne nedostatke kod obrade poreza na strani poreznih vlasti, agenata, centralnih depozitorija i posrednika. U vidu poreza na transakcije, za one centralne depozitorije koji imaju ulogu u procjeni i prikupljanju poreza na transakcije, struktura zbirnih računa na razini centralnog depozitorija može onemogućiti razlikovanje transakcija koje su podložne porezu i transakcija koje su oslobođene. Takva struktura može dovesti do problema na razini centralnog depozitorija ako su centralni depozitorij, izdavatelj ili agent odgovorni za proces obračuna poreza i naplate poreza.

- Ostali rizici

Ako relevantni pravni sustav ne prepoznaje zbirni račun kao valjani pravni oblik računa, u slučaju da poddepozitar nije u mogućnosti razdvojiti imovinu depozitara od imovine klijenta, može postojati rizik da klijent nema u svakom trenutku vlasnička prava na svoje pozicije.

Navedeni rizici delegiranja poslova depozitara drugim poddepozitarima vezano za pohranu imovine na zbirnim računima mogu biti u većim razmjerima u slučajevima u kojima pravni ili regulatorni sustav nije razvio jasnu predodžbu o zbirnim računima.

Depozitar, u skladu sa zahtjevima Zakona o tržištu kapitala, Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima i podzakonskih akata, a u svrhu zaštite prava klijenta u vezi s financijskim instrumentima i novčanim sredstvima koja klijentima pripadaju, vodi evidencije i račune na način koji omogućava da bez odgode u svakom trenutku može razlučiti imovinu koju drži za jednog klijenta od imovine ostalih klijenata i imovine samog Depozitara.

#### IV. INFORMACIJE O AGENCIJI I REGOSU

##### Članak 23.

##### *Informacije o Agenciji i REGOSU*

#### 1. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA)

Agencija je samostalna pravna osoba s javnim ovlastima u okviru svog djelokruga i nadležnosti propisanih Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i drugim zakonima, a odgovorna je Hrvatskom saboru.

Temeljni ciljevi Agencije su:

- promicanje i očuvanje stabilnosti financijskog sustava i
- nadzor zakonitosti poslovanja subjekata nadzora.

U obavljanju svojih javnih ovlasti Agencija je ovlaštena:

- 1) donositi provedbene propise na temelju Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, zakona koji uređuju tržište kapitala, investicijske i druge fondove, preuzimanje dioničkih društava, mirovinska osiguravajuća društva, osiguranje i reosiguranje te financijske usluge, kao i drugih zakona kada je to tim zakonima ovlaštena,
- 2) obavljati nadzor nad poslovanjem subjekata nadzora utvrđenih u propisima iz točke 1. ovoga članka te pravnih osoba koje se bave poslovima faktoringa, osim ako ih banke obavljaju unutar svoje registrirane djelatnosti i nalagati mjere za uklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti,
- 3) izdavati i oduzimati dozvole, odobrenja, licencije i suglasnosti za koje je ovlaštena na temelju posebnih propisa iz točke 1. ovoga članka,
- 4) poticati, organizirati i nadgledati mjere za učinkovito funkcioniranje financijskih tržišta,
- 5) voditi knjige, evidencije i registre u skladu s odredbama Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i posebnih propisa iz točke 1. ovoga članka,
- 6) predlagati inicijative za donošenje zakona i drugih propisa i informirati javnost o načelima po kojima djeluju financijska tržišta,
- 7) donositi podzakonske akte radi propisivanja uvjeta, načina i postupaka za jedinstveno obavljanje nadzora unutar svog djelokruga i nadležnosti, te poduzimati druge mjere i obavljati druge poslove u skladu sa zakonskim ovlaštenjima,
- 8) izvješćivati ostala nadzorna, upravna i pravosudna tijela o svim pitanjima koja se neposredno ili posredno tiču njihove nadležnosti i djelokruga, povodom postupaka koja se vode pred tim tijelima a u vezi su s postupcima iz djelokruga i nadležnosti Agencije,
- 9) davati mišljenje o provedbi Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i posebnih propisa iz točke 1. ovoga članka na zahtjev stranaka u postupku ili osoba koje dokažu svoj pravni interes.

**Središnji registar osiguranika – REGOS** je ustanova koja je osnovana uredbom Vlade Republike Hrvatske i koja temeljem Zakona obavlja poslove prikupljanja i kontrole podataka po osiguranicima za obvezna mirovinska osiguranja, evidentiranja uplaćenih doprinosa od obveznika plaćanja i njihovo povezivanje s pripadajućim podacima o obračunatim doprinosima, prosljeđivanje sredstava zakonskim

primateljima, obračunavanje naknada i njihovo prosljeđivanje u obvezno mirovinsko društvo, preračun uplaćenih doprinosa u obračunske jedinice, vođenje osobnih računa članova obveznih mirovinskih fondova, vođenje privremenog računa, davanje suglasnosti za povrat / preknjiženje sredstava, izrade statističkih i drugih izvješća o članstvu te o obračunanim, plaćenim i raspoređenim doprinosima za potrebe Agencije, mirovinskih društava i banaka skrbnika, izvješćivanje obveznika obračunavanja doprinosa, na njihov zahtjev, o osiguranicima iz članka 40. stavka 2. Zakona koji su se po svom izboru osigurali na temelju individualne kapitalizirane štednje u obveznom mirovinskom fondu, druge poslove utvrđene zakonom, aktom o osnivanju i statutom.

## V. PRAVA ČLANOVA FONDA

### Članak 24. Prava Člana Fonda

Članom Fonda može postati svaka osoba koja ispunjava uvjete propisane Zakonom o mirovinskom osiguranju, te Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima.

Sukladno Zakonu i Statutu Fonda član Fonda ima sljedeća prava:

- pravo na prijenos iznosa na račun člana Fonda u mirovinsko osiguravajuće društvo po izboru člana ostvarivanjem prava na mirovinu;
- pravo na istup iz Fonda i prijelaz u drugi obvezni Fond pod upravljanjem drugog Društva uz naknadu u skladu sa Zakonom, uz uvjete, postupke i na način određen Zakonom;
- pravo na istup iz Fonda i prijelaz u obvezni fond druge kategorije pod upravljanjem Društva bez naknade, uz uvjete, postupke i na način određen Zakonom;
- pravo na istinito izvješćivanje o vrijednosti Fonda i iznosu na svom računu;
- član obveznog mirovinskog fonda koji je po svom izboru pristupio u obvezno mirovinsko osiguranje na temelju individualne kapitalizirane štednje, može istupiti iz tog osiguranja s danom ostvarivanja prava na mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, i Zakonu;
- ostala prava zajamčena Zakonom.

Sredstva na osobnom računu člana mirovinskog fonda ne mogu biti predmet ovrhe ili osiguranja protiv člana mirovinskog fonda niti dio njegove stečajne ili likvidacijske mase. Ta sredstva također ne mogu biti predmetom ovrhe ili osiguranja protiv depozitara ili bilo koje druge osobe niti ulaze u stečajnu ili likvidacijsku masu depozitara ili bilo koje druge osobe.

Sredstva na osobnom računu člana mirovinskog fonda ne mogu se dati u zalog niti prenijeti u korist ikoga drugoga. Svaka takva radnja ništeta je.

Ukoliko član Fonda privremeno prestane uplaćivati doprinose u Fond, on ostaje punopravni član Fonda u koji je uplaćivao doprinose i ima sva prava kao i drugi članovi Fonda.

Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima

Petar Vlaić  
Predsjednik Uprave

Nataša Ivanović  
Članica Uprave

Senka Fekeza Klemen  
Članica Uprave

**ERSTE d.o.o.**  
društvo za upravljanje obveznim  
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
ZAGREB