

Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine, br. 19/14, 93/15, 64/18 i 115/18) (dalje u tekstu: **Zakon**) te Pravilniku o promidžbi, informativnom prospektu i ostalim informacijama za članove obveznih mirovinskih fondova (Narodne novine, br. 2/2020) Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (dalje u tekstu: **Društvo**) koje upravlja ERSTE PLAVIM OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE B (dalje u tekstu: **Fond**) dana 30. travnja 2020.g. objavljuje sljedeći

**Informativni prospekt Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda
kategorije B
s podacima do 31.12.2019. godine**

OSNOVNI PODACI ZA ČLANOVE OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA													
Ovaj uvodni dio informativnog prospekta sadrži u skraćenom obliku osnovne podatke za članove Fonda o ovom Fondu te se detaljnije informacije nalaze u preostalom dijelu informativnog prospekta. Ovaj dokument nije promidžbeni materijal već sadrži samo dio zakonom propisanih osnovnih informacija. Dokument je sastavljen sa svrhom razumijevanja prirode ovog Fonda, iznosa naknada koje su povezane s članstvom u Fondu i osnovnim rizicima i sposobnosti Fonda da se s njima nosi. Namijenjen je informiranju postojećih i budućih članova ovog mirovinskog Fonda o njegovom poslovanju u prethodnoj kalendarskoj godini i savjetujemo vam da ih pročitate prije donošenja odluke o pristupanju članstvu.													
OSNOVNI PODACI O MIROVINSKOM FONDU I MIROVINSKOM DRUŠTVU													
1) Naziv mirovinskog fonda: ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B 2) Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o.- društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima 3) Datum osnivanja mirovinskog fonda: 05. studeni 2001. 4) Depozitar mirovinskog fonda: OTP banka d.d., Domovinskog rata 61, 21000 Split													
NAKNADE I TROŠKOVI													
<table border="1"> <tr> <th colspan="2">Jednokratni troškovi koji nastanu prije ili nakon Vašeg ulaganja</th></tr> <tr> <td>Ulazna naknada</td><td>0,5% od uplaćenih doprinosa</td></tr> <tr> <td>Izlazna naknada</td><td> Naplaćuje se prilikom promjene mirovinskog fonda u prve tri godine članstva, ako se istodobno radi o promjeni mirovinskog društva i iznosi: - 0,8% u prvoj godini članstva - 0,4% u drugoj godini članstva - 0,2% u trećoj godini članstva </td></tr> <tr> <th colspan="2">Troškovi iz Fonda tijekom godine</th></tr> <tr> <td>Naknada za upravljanje</td><td>0,338%</td></tr> <tr> <td>Naknada depozitaru</td><td>Do (uključivo) 31.05.2019. 0,025%, od (uključivo) 01.06.2019. 0,022%</td></tr> </table>		Jednokratni troškovi koji nastanu prije ili nakon Vašeg ulaganja		Ulazna naknada	0,5% od uplaćenih doprinosa	Izlazna naknada	Naplaćuje se prilikom promjene mirovinskog fonda u prve tri godine članstva, ako se istodobno radi o promjeni mirovinskog društva i iznosi: - 0,8% u prvoj godini članstva - 0,4% u drugoj godini članstva - 0,2% u trećoj godini članstva	Troškovi iz Fonda tijekom godine		Naknada za upravljanje	0,338%	Naknada depozitaru	Do (uključivo) 31.05.2019. 0,025%, od (uključivo) 01.06.2019. 0,022%
Jednokratni troškovi koji nastanu prije ili nakon Vašeg ulaganja													
Ulazna naknada	0,5% od uplaćenih doprinosa												
Izlazna naknada	Naplaćuje se prilikom promjene mirovinskog fonda u prve tri godine članstva, ako se istodobno radi o promjeni mirovinskog društva i iznosi: - 0,8% u prvoj godini članstva - 0,4% u drugoj godini članstva - 0,2% u trećoj godini članstva												
Troškovi iz Fonda tijekom godine													
Naknada za upravljanje	0,338%												
Naknada depozitaru	Do (uključivo) 31.05.2019. 0,025%, od (uključivo) 01.06.2019. 0,022%												
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 Fonda mogu se izravno plaćati isključivo: 1.naknada za upravljanje, 2.naknada plativa Depozitaru, 3.troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda uključivo i neophodni troškovi radi zaštite odnosno očuvanja imovine Fonda, 4. od 01.01. 2019. i troškovi vezani uz transakcije financijskim instrumentima koje su zaključene za račun Fonda, a koje se poravnavaju neposredno ili posredno, posredstvom središnje druge ugovorne strane, uključujući i potrebne iznose nadoknade (margin) vezane za takve transakcije, a koje za pokriće rizika transakcije prikupljaju središnje druge ugovorne strane od članova sustava poravnanja te članovi sustava poravnanja od svojih klijenata, pri čemu se na odgovarajući način primjenjuju definicije iz Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju.													

CILJEVI ULAGANJA I STRUKTURA PORTFELJA:

Ciljana struktura portfelja Fonda je ulaganje pretežito u prenosive dužničke vrijednosne papire, vrijednosne papire s višom razinom prinosa u odnosu na rizik vrijednosnog papira, te u vlasničke vrijednosne papire – dionice. Također će se koristiti i drugi financijski instrumenti s ciljem postizanja takve strukture ulaganja. Primjenjujući aktivnu strategiju ulaganja ovisno o tržišnim uvjetima koristit će se mogućnost povećanja odnosno smanjenja izloženosti pojedinoj vrsti vrijednosnih papira sukladno zakonskim limitima. Aktivnim upravljanjem primjenjivat će se i strategije ulaganja koje imaju cilj ostvarivanja viših prinosa uz zadržavanje slične razine rizika. Fond je na kraju godine najveći dio neto imovine imao uložen u Domaće obveznice, ukupno 63,22%, od čega 61,02% u Hrvatske državne obveznice, a 2,19% u korporativne obveznice. Nadalje je 34,61% imao uloženo u vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova. Ulaganja Fonda koja zajedno sa ulaganjima drugih fondova kojima upravlja Društvo prelaze 10% udjela u izdanju jesu ulaganja Fonda u dionice izdavatelja Končar elektroindustrije d.d., Sunce Hoteli d.d., Jadrana d.d. Crikvenica, Podravke d.d. i Professio Energia d.d.

PROFIL RIZIČNOSTI I IZLOŽENOST RIZICIMA

Profil rizičnosti Fonda proizlazi iz strategije ulaganja Fonda, a posljedica je ciljane strukture ulaganja Fonda i sklonosti Fonda prema riziku te karakteristika instrumenata u koje se imovina Fonda ulaže. Sklonost Fonda prema riziku ograničena je sustavom ograničenja definiranih Zakonom, prospektom Fonda ili internim aktima Društva. S obzirom na strategiju ulaganja i karakteristike financijskih instrumenata u koje se imovina ulaže te stupanj utjecaja pojedinih rizika, Fond karakterizira umjerena rizičnost te se može očekivati umjerena volatilnost cijene udjela u Fondu. Sklonost prema riziku Fonda je umjerena, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

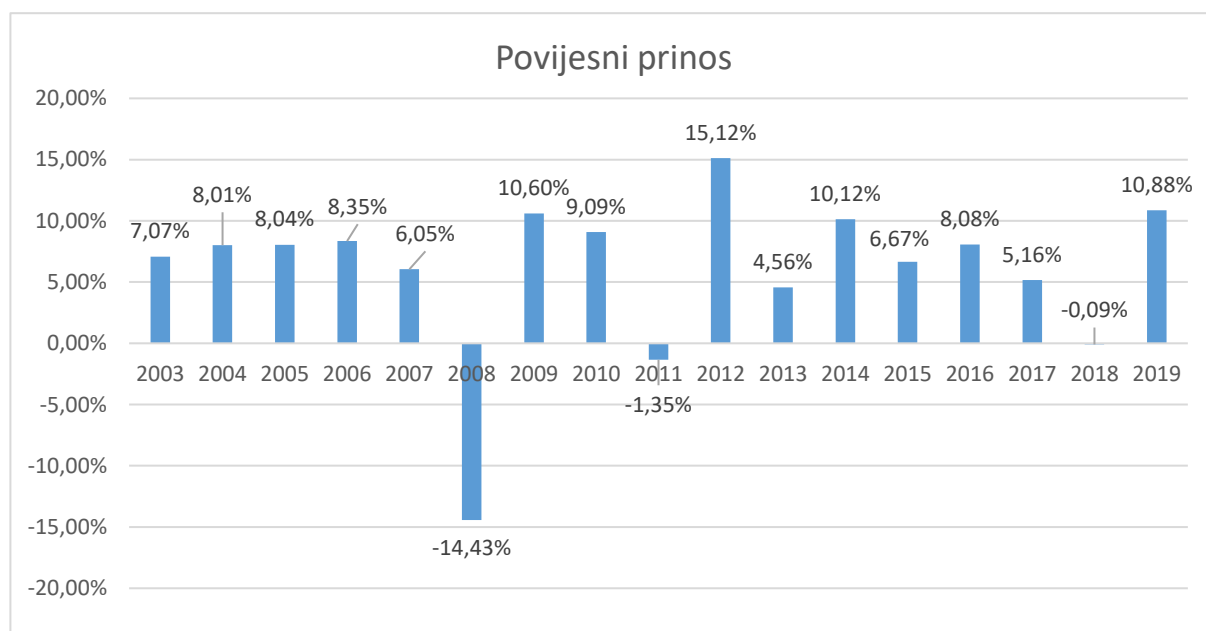
Rizici prema važnosti za Fond:

VRSTA RIZIKA	OČEKIVANI UTJECAJ RIZIKA NA FOND	UTJECAJ RIZIKA NA 31.12.2019.
<i>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 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.</i>	Visok	Nizak
<i>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.</i>	Visok	Umjeren
<i>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 dospeljećem općenito su osjetljiviji na promjene kamatnih stopa nego oni s kraćim dospeljećem, zato cijena dužničkih vrijednosnih papira s duljim dospeljećem može pokazivati veću volatilnost. 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.</i>	Umjeren	Vrlo nizak
<i>Kreditni rizik Kreditni rizik je rizik da izdavatelj vrijednosnog papira koji Fond ima u svojoj imovini djelomično ili u cijelosti ne ispuní 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</i>	Umjeren	Umjeren

<i>papiru ili financijskom instrumentu (kao što su kamate, kuponi ili glavnica) koji je imovina Fonda u dogovoreno vrijeme.</i>		
<i>Rizik likvidnosti vrijednosnih papira Rizik likvidnosti vrijednosnih papira javlja se kod vrijednosnih papira ili drugih financijskih instrumenata koje je teško kupiti ili prodati, to jest koji su nelikvidni. Kod nelikvidnih vrijednosnih papira ne možemo 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.</i>	Nizak	Nizak
<i>Koncentracijski rizik je podvrsta kreditnog rizika i rizika suprotne strane, gdje se oni povećavaju slijedom velikog izlaganja portfelja Fonda ili Društva jednom izdavatelju. Sam Zakon, podzakonski akti i interni limiti značajno smanjuju ovaj rizik, na najviše 10% imovine jednog fonda u jednom izdavatelju. Ovaj rizik se uobičajeno promatra kroz limite suprotne strane i limite kreditnog rizika, osim u jednom slučaju, a to je koncentracija u Republici Hrvatskoj kao izdavatelju dužničkih vrijednosnih papira, u koje Fondovi mogu ulagati bez ograničenja. Društvo preuzima ovaj rizik zbog položaja Društva u zakonodavnom okviru Republike Hrvatske u pogledu obveznog mirovinskog osiguranja.</i>	Visok	Umjeren

Važnost pojedinih rizika nije se mijenjala tijekom 2019. Sklonost Fonda prema riziku ograničena je sustavom ograničenja definiranih Zakonom, prospektom Fonda ili internim aktima Društva. S obzirom na strategiju ulaganja i karakteristike financijskih instrumenata u koje se imovina ulaže te stupanj utjecaja pojedinih rizika, Fond karakterizira umjerena rizičnost te se može očekivati umjerena volatilnost cijene udjela u Fondu. Sklonost prema riziku Fonda je umjerena, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

POVIJESNI PRINOS MIROVINSKOG FONDA



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

A. PODACI O MIROVINSKOM FONDU

1. Naziv i datum osnivanja mirovinskog fonda

Članak 1.

Naziv i datum osnivanja mirovinskog fonda

Fond posluje pod imenom: ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B.

Fond u poslovanju s inozemstvom koristi engleski naziv: ERSTE PLAVI MANDATORY PENSION FUND CATEGORY B.

DATUM OSNIVANJA FONDA: 05. studeni 2001. godine.

Istekom šest mjeseci od dana stupanja na snagu Zakona ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND postao je ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B, pri čemu je početna vrijednost obračunske jedinice ERSTE PLAVOG OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJE B jednaka vrijednosti obračunske jedinice ERSTE PLAVOG OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA na zadnji dan njegova postojanja.

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

2. Ciljevi ulaganja i opis portfelja mirovinskog fonda

Članak 2.

Ciljevi ulaganja i opis portfelja mirovinskog fonda

A Ciljana struktura portfelja

Ciljana struktura portfelja Fonda je ulaganje pretežito u prenosive dužničke vrijednosne papire, vrijednosne papire s višom razinom prinosa u odnosu na rizik vrijednosnog papira, te u vlasničke vrijednosne papire – dionice. Također će se koristiti i drugi financijski instrumenti s ciljem postizanja takve strukture ulaganja. Primjenjujući aktivnu strategiju ulaganja ovisno o tržišnim uvjetima koristit će se mogućnost povećanja odnosno smanjenja izloženosti pojedinoj vrsti vrijednosnih papira sukladno zakonskim limitima. Aktivnim upravljanjem primjenjivat će se i strategije ulaganja koje imaju cilj ostvarivanja viših prinosa uz zadržavanje slične razine rizika.

Sigurnost, razboritost i oprez ulaganja ostvarivati će se ulaganjem u vrijednosne papire izdavatelja s odgovarajućom kreditnim rejtingom, raznolikošću instrumenta ulaganja i izdavatelja vrijednosnih papira, pridajući važnost sigurnosti nad prinosom, pri čemu će se upravo zbog sigurnosti naglasiti državni prenosivi vrijednosni papiri u odnosu na korporativne prenosive vrijednosne papire.

Na kvartalnim sastancima Investicijskog odbora donose se odluke o kvartalnoj strategiji ulaganja. Na tjednim sastancima Investicijskog odbora donose se odluke o taktici ulaganja i pojedinačnim ulaganjima. 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 universum**). Na

kvartalnim sastancima se definiraju minimalna i maksimalna izloženost pojedinoj klasi imovine ovisno o geografskoj izloženosti kao i izloženost pojedinim valutama.

Investicijski univerzum za 2019. godinu

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

Izloženosti prema Investicijskom univerzumu za 2019. godinu

OMF B				Klasa imovine						
				1	2			3	4	5
Geografska regija/država				Dionice	Obveznice			Instrumenti tržišta novca	Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti
					podklasa:					
Tržište	Regija / država			državne	korporativne	municipalne				
Hrvatska				15,18%	61,02%	2,19%	0,00%	0,78%	0,30%	0,00%
Razvijena tržišta	Europa	SAD		4,69%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,24%	0,00%
		EU	Slovenija	4,18%	0,00%	0,33%	0,00%	0,00%	0,20%	0,00%
			EMU	7,79%	0,96%	0,00%	0,00%	0,11%	0,30%	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	0,86%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju			0,87%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kina	Kina			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
TOTAL				33,57%	61,98%	2,52%	0,00%	0,89%	1,04%	0,00%

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

OMF B 2019			Dionice					Obveznice					Instrumenti tržišta novca							
Tržište	Regija / država	ciljana alokacija		31.3.2019	30.6.2019	30.9.2019	31.12.2019	ciljana alokacija		31.3.2019	30.6.2019	30.9.2019	31.12.2019	ciljana alokacija		31.3.2019	30.6.2019	30.9.2019	31.12.2019	
		min	max					min	max					min	max					
Hrvatska		10,0%	20,0%	14,61%	14,92%	15,36%	15,18%	50,0%	80,0%	66,04%	65,75%	63,33%	63,21%	-5,0%	20,0%	-0,07%	2,20%	1,75%	0,78%	
Razvijena tržišta	Europa	SAD	0,0%	6,0%	1,13%	2,38%	4,08%	4,69%	0,0%	5,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-10,0%	10,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		Slovenija	2,0%	7,0%	4,41%	4,16%	3,77%	4,18%	0,0%	2,0%	0,00%	0,18%	0,18%	0,33%	-	-	-	-	-	-
		EMU	4,0%	10,0%	5,20%	5,91%	7,71%	7,79%	0,0%	5,0%	0,00%	0,00%	1,03%	0,96%	-10,0%	10,0%	4,12%	1,85%	0,15%	0,11%
		non EMU	0,0%	2,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,0%	5,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-
		Švicarska	0,0%	1,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Japan	0,0%	2,0%	0,86%	0,81%	0,79%	0,86%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju	0,0%	2,0%	0,93%	0,88%	0,83%	0,87%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	
Kina	Kina	0,0%	1,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

OMF B 2019		Alternativni fondovi						Infrastrukturni projekti						
Tržište	Regija / država	ciljana alokacija		31.3.2019	30.6.2019	30.9.2019	31.12.2019	ciljana alokacija		31.3.2019	30.6.2019	30.9.2019	31.12.2019	
		min	max					min	max					
Razvijena tržišta	Europa	Hrvatska	0,0%	2,0%	0,34%	0,34%	0,31%	0,30%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		SAD	0,00%	2,00%	0,05%	0,21%	0,23%	0,24%	-	-	-	-	-	-
		Slovenija	0,00%	2,00%	0,22%	0,21%	0,20%	0,20%	-	-	-	-	-	-
		EU	0,00%	2,00%	0,16%	0,20%	0,18%	0,30%	-	-	-	-	-	-
		non EMU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Švicarska	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Japan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Tržišta u razvoju	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tržišta u razvoju	Kina	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

OMF B 2019		Valutna izloženost			
		ciljana alokacija		31.3.2019	30.6.2019
		min	max		
	HRK	40,0%	65,0%	45,86%	48,84%
	EUR	30,0%	50,0%	43,15%	40,58%
	USD (EURUSD)	5,0%	15,0%	10,99%	10,58%
	ostale	0,0%	5,0%	0,00%	0,00%

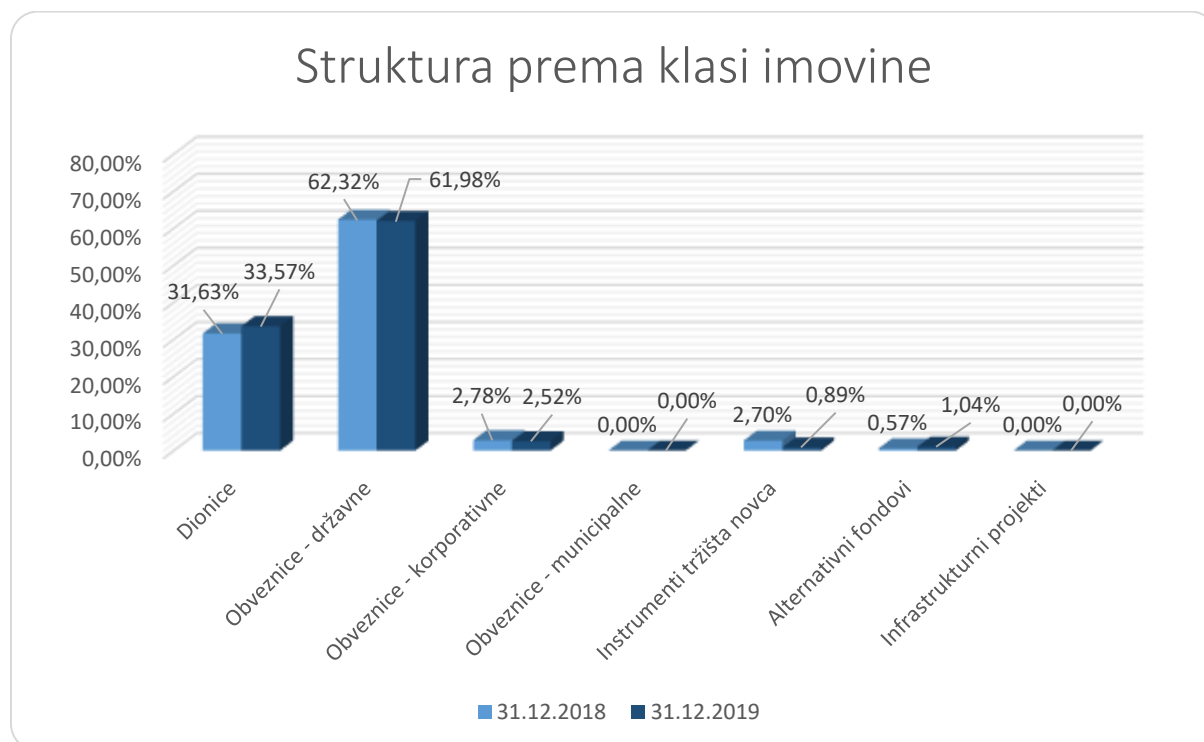
Promjene u strukturi portfelja

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, kao i omjer ulaganja u dužničke vrijednosne papire i dionice.

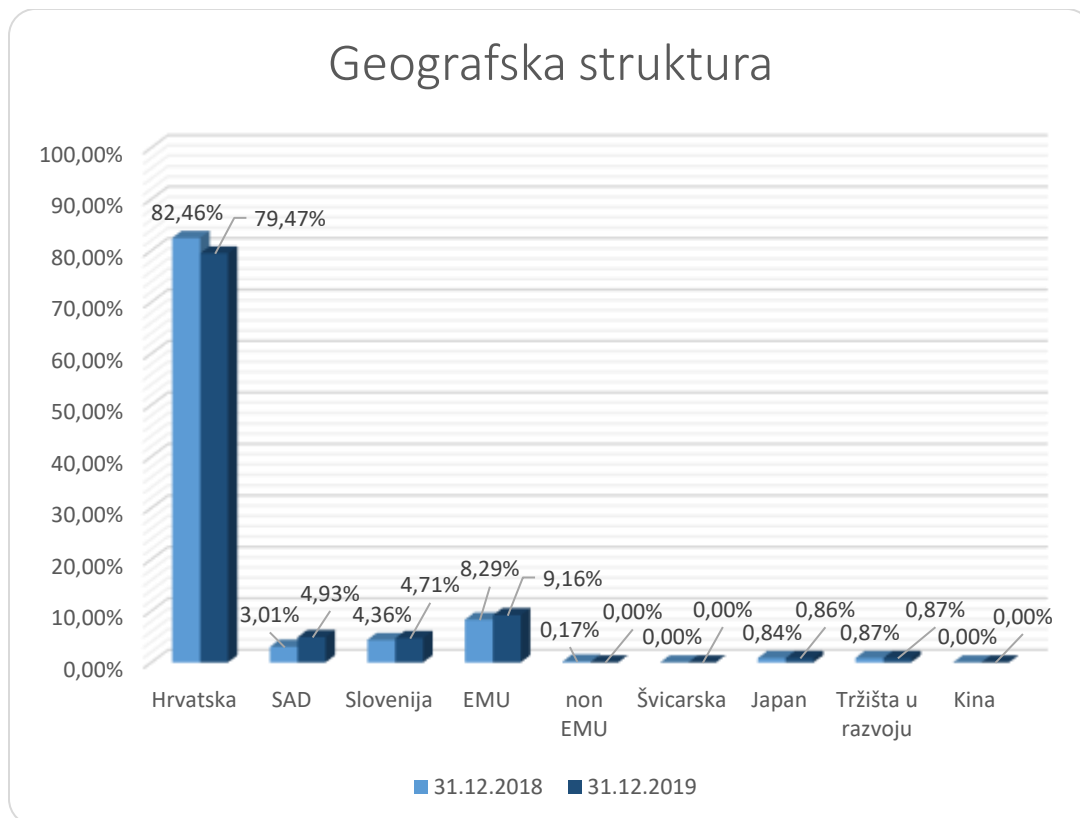
Promjena ostvarenih izloženosti 31.12.2019. u odnosu na 31.12.2018. dana je u sljedećoj tablici:

OMF B				Klasa imovine (promjena 31.12.2019 u odnosu na 31.12.2018)						
				1	2			3	4	5
Geografska regija/ država (promjena 31.12.2019 / 31.12.2018)				Dionice	Obveznice			Instrumenti tržišta novca	Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti
					podklasa:					
Tržište		Regija / država			državne	korporativne	municipalne			
Hrvatska				0,80%	-1,30%	-0,59%	0,00%	-1,85%	-0,05%	0,00%
Razvijena tržišta	Europa	EU	SAD	1,75%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	0,00%
			Slovenija	-0,18%	0,00%	0,33%	0,00%	0,00%	0,20%	0,00%
			EMU	-0,28%	0,96%	0,00%	0,00%	0,04%	0,15%	0,00%
			non EMU	-0,17%	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	0,02%	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%
Kina		Kina		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
TOTAL				1,94%	-0,34%	-0,26%	0,00%	-1,81%	0,47%	0,00%

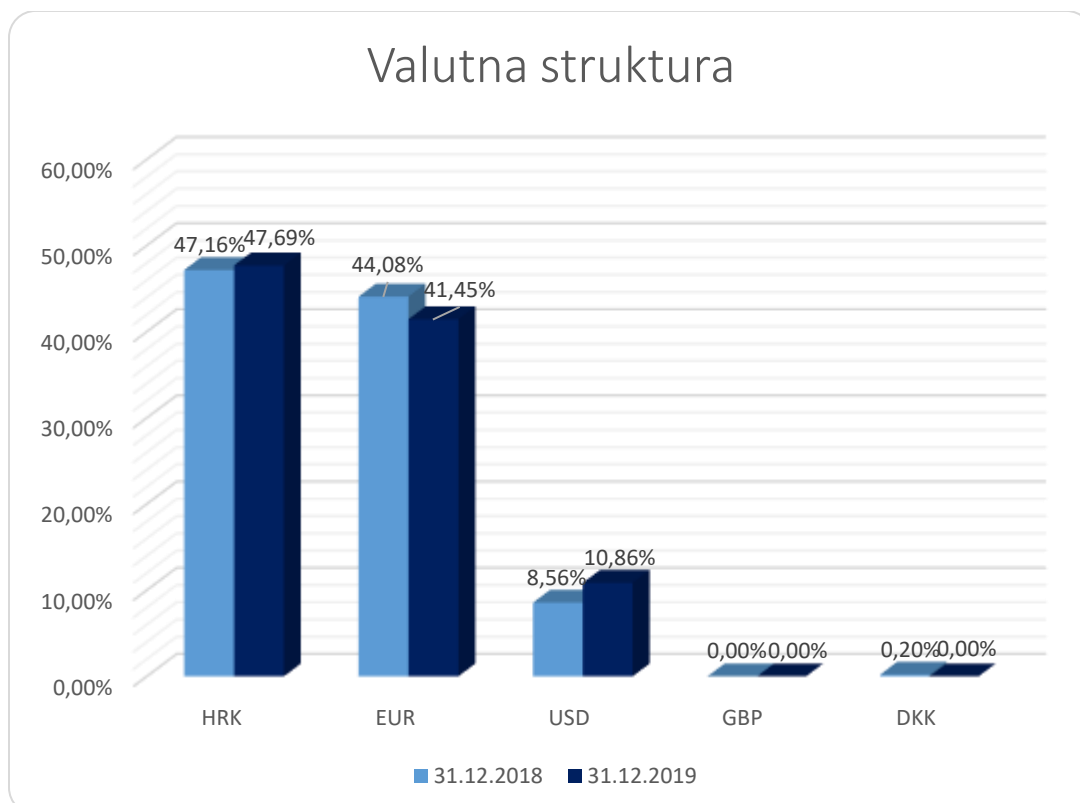
Sljedeći graf prikazuje promjene u strukturi imovine u odnosu na početak godine:



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



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



Investicijski ciljevi Fonda

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

Društvo će ulaganjem dovoljnog dijela portfelja u likvidne vrijednosne papire osigurati pravovremenu isplatu sredstava članova koji izlaze iz Fonda u pojedinom vremenskom roku. Društvo će upravljati Fondom na način da je Fond sposoban pravodobno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti).

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 donje tablice, Fond je na kraju godine najveći dio neto imovine imao uložen u Domaće obveznice, ukupno 63,22%, od čega 61,02% u hrvatske državne obveznice, a 2,19% u korporativne obveznice. Nadalje je 34,61% imao uloženo u vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova.

Podaci o portfelju Fonda na zadnji dan izvještajnog razdoblja 31.12.2019.

Vrsta imovine	Ukupna vrijednost na datum izvještaja (u kn)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
DOMAĆA IMOVINA	12.123.650.940,72	79,58%
Vrijednosni papiri i depoziti	11.989.732.705,08	78,70%
Dionice + GDR	2.289.295.805,06	15,03%
Državne obveznice	9.296.828.592,56	61,02%
Municipalne obveznice	0,00	0,00%
Korporativne obveznice	334.022.764,97	2,19%
AIF	46.367.724,10	0,30%
UCITS fondovi	23.217.818,39	0,15%
Instrumenti tržišta novca	0,00	0,00%
Depoziti	0,00	0,00%
Novčana sredstva	143.600.355,15	0,94%
Potraživanja	8.147.258,35	0,05%
Obveze i naknade	17.829.377,86	0,12%
INOZEMNA IMOVINA	3.110.948.543,50	20,42%
Dionice + GDR	1.174.791.087,48	7,71%
Državne obveznice	145.682.795,56	0,96%
Municipalne obveznice	0,00	0,00%
Korporativne obveznice	49.778.871,70	0,33%
AIF fondovi	112.974.736,00	0,74%
UCITS fondovi	1.627.721.052,76	10,68%
Instrumenti tržišta novca	0,00	0,00%
Depoziti	0,00	0,00%
UKUPNA IMOVINA	15.234.599.484,22	100,00%

Članak 3. 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 31.12.2019. (u kn)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
OBVEZNICE						
ZAGREBAČKI HOLDING 2023	Zagrebački holding d.o.o.	213.250.269,00	HRK	107,2952	232.622.938,99	1,53%
CROATIA 2022	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	24.561.000,00	EUR	109,4550	204.241.693,61	1,34%
CROATIA 2023 USD	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	41.221.000,00	USD	110,3580	306.110.493,37	2,01%
CROATIA 2024 USD	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	31.546.000,00	USD	114,6610	245.917.963,92	1,61%
CROATIA 2025	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	65.750.000,00	EUR	113,4000	566.755.119,31	3,72%
CROATIA 2027	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	45.475.000,00	EUR	117,3150	404.988.361,42	2,66%
MF 2020	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	73.742.220,00	EUR	101,1720	566.731.360,28	3,72%
MF 2022	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	95.576.002,00	EUR	116,4260	848.529.588,88	5,57%
MF 2024	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	25.569.007,00	EUR	124,2710	241.660.710,52	1,59%
MFKN 2021	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	230.600.000,00	HRK	104,0730	243.025.229,84	1,60%
MFKN 2022	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	223.000.000,00	HRK	104,4070	234.818.248,46	1,54%
MFKN 2023	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	720.000.000,00	HRK	106,0470	764.715.322,92	5,02%
MFKN 2025	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	534.276.620,00	HRK	122,8050	667.551.632,69	4,38%
MFKN 2026	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	637.000.000,00	HRK	126,1450	804.801.115,86	5,28%
MFKN 2028	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	356.700.000,00	HRK	118,4760	426.672.501,74	2,80%
MFKN 2029	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	695.329.100,00	HRK	116,1000	815.130.241,60	5,35%
CROATIA 2030	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	99.540,00	EUR	98,2490	746.728.425,34	4,90%
MF INDEX 2034	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	86.891.387,00	EUR	97,2770	629.690.438,84	4,13%
DIONICE						
ADRI POVLASTENA	Adris Grupa d.d.	426.980,00	HRK	498,3219	212.773.484,86	1,40%
ATLANTIC	Atlantic Grupa d.d.	246.926,00	HRK	1.300,0000	321.003.800,00	2,11%
KONČAR	Končar-Elektroindustrija d.d.	394.213,00	HRK	636,4706	250.904.984,64	1,65%
PODRAVKA	Podravka Prehrambena Ind d.d.	724.316,00	HRK	482,1124	349.201.725,12	2,29%
SUNCE KONCERN	Sunce Koncern d.d.	892.898,00	HRK	189,6744	169.359.892,41	1,11%
NLB	Nova Ljubljanska Banka dd	537.267,00	EUR	62,0000	247.916.462,99	1,63%
Petrol d.d.	Petrol DD Ljubljana	107.071,00	EUR	375,0000	298.831.681,19	1,96%
INVESTICIJSKI FONDOVI						
AMUNDI EURO STOXX 50 ETF	Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	286.670,00	EUR	83,2000	177.512.558,79	1,17%
ISHARES CORE S&P 500 SW-USD	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	101.185,00	USD	320,3000	215.520.659,62	1,41%
LYXOR ETF EURO STOXX 50 DR	Lyxor EURO STOXX 50 DR UCITS E	1.228.635,00	EUR	36,2800	331.752.094,02	2,18%
XTRACKERS DAX UCITS ETF	Xtrackers DAX UCITS ETF	248.655,00	EUR	127,7800	236.474.105,79	1,55%

Članak 4.

Identificirani sukob interesa, ostvarivanju strategije i ciljeva ulaganja u odnosu na imovinu iz čl.126. st.3. Zakona

Ulaganja Fonda koja, zajedno s ulaganjima drugih mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja, ispunjavaju uvjete iz čl.126. st.3 Zakona su ulaganja u dionice izdavatelja Končar Elektroindustrije d.d., Sunce Hoteli d.d., Jadran d.d. Crikvenica, Podravke d.d. i Professio Energia d.d.

Društvo je utvrdilo radnje i postupke te modalitete utvrđenja nalazi li se, ili postoji mogućnost da se Društvo, relevantna osoba ili osoba koja je posredno ili neposredno povezana s Društvom putem kontrole može nalaziti, u odnosu na Izdavatelja, u poziciji sukoba interesa.

Društvo nije identificiralo nikakav sukob interesa u odnosu na ova ulaganja.

KONČAR ELEKTROINDUSTRIJA (KOEI-R-A)

Ostvarivanje strategije ulaganja u dionice Končar Elektroindustrije d.d.

Predsjednik Uprave Društva, gospodin Petar Vlaić je obavljao dužnost predsjednika Nadzornog odbora Končar elektroindustrije d.d. do 30.06.2019. kada je stupila na snagu ostavka koju je podnio na tu dužnost. Temeljem mjerodavnih propisa i internih akata, za vrijeme u kojem je g. Vlaić bio član Nadzornog odbora tvrtke izdavatelja vrijednosnih papira to je temeljem svog sudjelovanja u radu Nadzornog odbora mogao posjedovati povlaštene informacije o tom društvu, te mu je tu informaciju zabranjeno upotrijebiti pri stjecanju ili otpuštanju ili pokušaju stjecanja ili otpuštanja, za vlastiti račun ili za račun treće osobe, neposredno ili posredno, vrijednosnih papira te tvrtke. S tim u vezi, prilikom donošenja investicijskih odluka o vrijednosnim papirima, te kako bi se smanjila mogućnost nastanka rizika sukoba interesa i sumnja u korištenje povlaštenih informacija prilikom trgovanja vrijednosnim papirima, g. Vlaić kao zaposlenik Društva i osoba uključena u donošenje investicijskih odluka Fonda, a koji je istodobno obnašao dužnost predsjednika Nadzornog odbora Končar Elektroindustrije d.d., za vrijeme u kojem je obnašao tu dužnost, nije mogao sudjelovati u radu Investicijskog odbora Društva u trenutku kada je Investicijski odbor raspravljao ili donosio bilo kakve odluke o vrijednosnim papirima Končar Elektroindustrije d.d., te se u tom trenutku morao udaljiti sa sastanka Investicijskog odbora, što se registriralo u zapisniku tog sastanka.

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Končar Elektroindustrije d.d. :

■ Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem sudjelovalo u procesu sekundarne javne ponude provedene u svibnju 2016. kada je CERP prodao 526.926 dionica Končar Elektroindustrije d.d. što čini 20,49% temeljnog kapitala. Sudjelovanjem na navedenoj aukciji Erste Plavi mirovinski fondovi su stekli dodatnih 120.000 dionica Končar Elektroindustrije d.d. Dionice na aukciji su stečene po cijenama od 691 odnosno 711 kuna po dionici. Navedenom transakcijom Erste Plavi mirovinski fondovi su prešli prag od 10% udjela u kapitalu izdavatelja. Društvo tijekom 2018. nije stjecalo niti otpuštalo dionice Končar Elektroindustrije d.d. Društvo je tijekom 2019. transakcijama na Zagrebačkoj burzi aktivno stjecalo dionice u ime i za račun fondova pod upravljanjem tako da je krajem 2019. udio Erste Plavih mirovinskih fondova u temeljnom kapitalu Končar Elektroindustrije d.d. iznosio 15,90%.

- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Končar Elektroindustrije d.d. održanoj 06.06.2019.
- Glavna skupština Končar Elektroindustrije d.d. je u 2019. godini donijela odluku o isplati dividende u iznosu od 15,00 kn po dionici na temelju ostvarene dobiti Izdavatelja u 2018. godini, što predstavlja 2,80% prinosa na zaključnu cijenu u 2018. godini (535 kn).

Ostvarivanje ciljeva ulaganja u dionice Končar Elektroindustrije d.d.

Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Končar Elektroindustrije d.d. su maksimizacija vrijednosti ulaganja za članove Fonda kroz rast cijene dionice ili isplatu dioničarima od strane Izdavatelja. Isplata dioničarima se može provesti kroz formu redovne dividende, izvanredne dividende ili na bilo koji drugi način uobičajen na tržištima kapitala.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj u 2019. i 2020. godini očekuje ostvarenje sljedećih poslovnih rezultata (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 18.12.2019.):

- Ostvarenje konsolidiranih prihoda od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 2,8 mlrd. kn.
- Stanje ugovorenih poslova na kraju 2019. se procjenjuje u iznosu od 3,4 mlrd. kn odnosno 10% više u odnosu na stanje na početku godine.

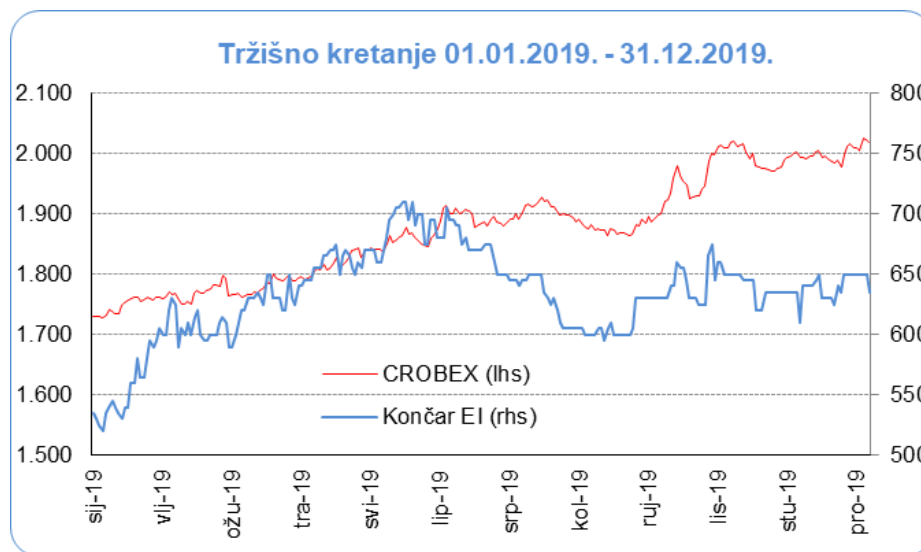
- Ugovoreni poslovi u 2019. su za 566 mil. kn veći u odnosu na 2018.
- U 2020. godini društva Grupe Končar bi trebala ugovoriti poslove u iznosu od 3,2 mlrd. kn,
- U 2020. godini planira se ostvariti prihode od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 3,1 mlrd. kn, od čega 1,2 mlrd. kn na domaćem tržištu i 1,9 mlrd. kn na inozemnim tržištima. Tržišta sa značajnijim iznosom izvoza u 2020. godini bi trebala biti Njemačka, Švedska, Austrija, Bugarska, BiH i Mađarska.
- U 2020. godini investicije bi trebale iznositi 281 mil. kn od čega će se veći dio financirati vlastitim sredstvima.

Ostvareni rezultati za 9M 2019. (*izvor: financijsko izvješće kompanije*)

U mil. kuna	9M 2018	9M 2019	Promjena
Poslovni prihodi	1.969	1.935	-1,7%
EBITDA	136,2	87,0	-36,1%
EBIT	68,1	18,6	-72,7%
Neto dobit/gubitak prije MI	71,6	20,1	-71,8%
Zarada po dionici (EPS) u kn ¹	27,8	7,83	-71,8%
Povrat na kapital (ROE)	2,9%	0,8%	210 bp

- Ostvareni rezultati za 9M 2019. godine, najave za 2019. i najave za 2020. su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (KOEI-R-A) u 2019. godini prikazano je u nastavku (*izvor: ZSE*):



Promjena u 2019.	Od početka godine	Od dana investiranja ²
KOEI-R-A	18,69%	-9,09% / -5,37%
CROBEX	15,36%	18,35%

¹ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2018. godine.

² Za dan investiranja uzet je 31.5.2016. (dan u kojem su fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u

- S obzirom na rast cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u 2019. godini od 18,69% i ostvareni dividendni prinos od 2,80% smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.

SUNCE HOTELI d.d. (SUKC-R-A)

Ostvarivanje strategije ulaganja u dionice Sunce Hoteli d.d.

Odlukom Glavne skupštine Izdavatelja od 28. lipnja 2019., promijenjena je tvrtka Izdavatelja iz Sunce Koncern d.d. u Sunce Hoteli d.d. koja je upisana u sudski registar na 31.12.2019.

Zaposlenik Društva, gospodin Ivan Augustin je opozvan s dužnosti člana Nadzornog odbora Sunce Hoteli d.d. s danom 30.06.2019. te je g. Ratimir Ivičić imenovan na dužnost člana Nadzornog odbora Sunce Hoteli d.d. s danom 01.07.2019. Temeljem mjerodavnih propisa i internih akata, za vrijeme u kojem je g. Augustin bio član Nadzornog odbora tvrtke izdavatelja vrijednosnih papira to je temeljem svog sudjelovanja u radu Nadzornog odbora mogao posjedovati povlaštene informacije o tom društvu, te mu je tu informaciju zabranjeno upotrijebiti pri stjecanju ili otpuštanju ili pokušaju stjecanja ili otpuštanja, za vlastiti račun ili za račun treće osobe, neposredno ili posredno, vrijednosnih papira te tvrtke. S tim u vezi, prilikom donošenja investicijskih odluka o vrijednosnim papirima, te kako bi se smanjila mogućnost nastanka rizika sukoba interesa i sumnja u korištenje povlaštenih informacija prilikom trgovanja vrijednosnim papirima, g. Augustin kao zaposlenik Društva i osoba uključena u donošenje investicijskih odluka Fonda, a koji je istodobno obnašao dužnost člana Nadzornog odbora Sunce Hoteli d.d., za vrijeme u kojem je obnašao tu dužnost, nije mogao sudjelovati u radu Investicijskog odbora Društva u trenutku kada je Investicijski odbor raspravljao ili donosio bilo kakve odluke o vrijednosnim papirima Sunce Hoteli d.d., te se u tom trenutku morao udaljiti sa sastanka Investicijskog odbora, što se registriralo u zapisniku tog sastanka.

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Sunce Hoteli d.d.:

- Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem 09. lipnja 2017. kupilo 710.890 dionica Sunce Hoteli d.d. od postojećih dioničara čime je stečeno 16% udjela u temeljnom kapitalu izdavatelja. Sudjelovanjem u postupku povećanja temeljnog kapitala provedenom 29. rujna 2017. Erste Plavi mirovinski fondovi su stekli dodatnih 137.391 dionica Sunce Hoteli d.d. Dionice su u procesu dokapitalizacije stečene po cijeni od 155 kuna po dionici. Sredinom rujna 2018. Erste Plavi mirovinski fondovi su stekli 83.894 dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu. Dionice su kupljene po cijeni od 225 kn po dionici. Tijekom 2019. Erste Plavi mirovinski fondovi nisu stjecali dodatne dionice Sunce Hoteli d.d. Udio Erste Plavih mirovinskih fondova u temeljnom kapitalu Sunce Hoteli d.d. je krajem 2019. iznosio 15,62%.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Sunce Hoteli d.d. održanoj 28. lipnja 2019.
- Sunce Hoteli d.d. u 2019. nije isplaćivalo dividendu.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja u dionice Sunce Hoteli d.d.

Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Sunce Hoteli d.d. su maksimizacija vrijednosti ulaganja za članove Fonda kroz rast cijene dionice ili isplatu dioničarima od strane Izdavatelja. Isplata dioničarima

dionicama KOEI-R-A). Prosječna cijena po kojoj su stečene dionice je 698,5 HRK po dionici (promjena do kraja 2018. - 23,4%), dok je tržišna cijena dionice KOEI-R-A na dan 31.5.2016. bila 671,07 HRK po dionici (promjena do kraja 2018. - 20,3%).

se može provesti kroz formu redovne dividende, izvanredne dividende ili na bilo koji drugi način uobičajen na tržištima kapitala.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavalatelj je u 9M 2019. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate:

- Ostvarenje poslovnih prihoda u iznosu od 411,3 mil.kn što je 3,2% više od ostvarenja u istom razdoblju prošle godine.
- Ostvarenje EBITDA od 132,3 mil. kn odnosno 5,5% manje od ostvarenja u istom razdoblju prošle godine; ostvarenje EBIT od 82,7 mil. kn odnosno 20,0% manje od ostvarenja u istom razdoblju prošle godine; ostvarenje neto dobiti od 78,5 mil. kn odnosno 18,8% manje od ostvarenja u istom razdoblju prošle godine.
- Ukupni novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine su u 9M 2019. iznosili 63,6 mil. kn.
- 25. rujna 2019. Sunce Hoteli d.d. je dostavilo obavijest na Zagrebačku burzu o izloženosti prema članicama Thomas Cook Grupe koje su otvorile postupak stečaja u matičnim zemljama. Ukupna izloženost je iznosila 16,1 mil. kn od kojih je najveći dio rezerviran u devetomjesečnom izvješću za 2019. uslijed čega je došlo do pada EBITDA, EBIT i neto dobiti.
- Društvo je u svrhu optimizacije organizacijske strukture na redovnoj Glavnoj skupštini održanoj dana 28. lipnja 2019. godine donijelo odluku o povećanju temeljnog kapitala za 56.073.500 kuna izdavanjem 560.735 novih redovnih dionica radi provedbe pripajanja društava Hotel Alan d.d., Hoteli Tučepi d.d., Hoteli Zlatni rat d.d. i Hoteli Brela d.d. društvu Sunce Hoteli d.d. Pripajanje je provedeno 31. prosinca 2019. Nove dionice su se prenijele manjinskim dioničarima pripojenih društava u zamjenu za dionice koje su držali u pripojenim društvima prema omjeru zamjene i pravilima utvrđenim u Ugovoru o pripajanju.
- U Sudski registar je istovremeno upisana i izmjena tvrtke iz SUNCE KONCERN d.d. za turizam i ugostiteljstvo i turistička agencija u SUNCE HOTELI dioničko društvo za turizam i ugostiteljstvo, odnosno SUNCE HOTELI d.d. kao skraćena tvrtka. Za potrebe ovog teksta nazive Sunce Koncern d.d. i Sunce Hoteli d.d. treba promatrati kao istoznačnicu.
- Novim dionicama Sunce Hotela d.d. na Zagrebačkoj burzi se počelo trgovati 10. siječnja 2020. godine.

Ostvareni rezultati za 9M 2019. (*izvor: financijsko izvješće kompanije*)

U mil. kuna	9M 2018	9M 2019	Promjena
Poslovni prihodi	398,7	411,3	+3,2%
EBITDA	140,0	132,3	-5,5%
EBIT	103,4	82,7	-20,0%
Neto dobit/gubitak prije MI	96,6	78,5	-18,8%
Zarada po dionici (EPS) u kn ³	19,8	14,5	-26,8%
Povrat na kapital (ROaE)	11,3%	9,4%	-190 bp

- Ostvareni poslovni rezultati za 2019. godinu su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

³ Zarada po dionici za 9M 2018. izračunata je prema broju dionica na kraju 2017. godine dok je zarada po dionici za 9M 2019. izračunata prema broju dionica na kraju 2018.

Tijekom 2019. dionicom Sunce Hoteli d.d. se na Zagrebačkoj burzi trgovalo samo u dva navrata po 6 dionica, i to 25. i 26. rujna 2019. Dionice su protrgovane po cijeni od 178 kn po dionici.

S obzirom na nedostatnu likvidnost dionice za potrebe vrednovanja dionica u portfeljima Erste Plavih mirovinskih fondova izrađena je procjena vrijednosti dionica Sunce Hoteli d.d. Krajem 2019. procijenjena vrijednost dionice Sunce Hoteli d.d. je iznosila 189,67 kn.

S obzirom da je procijenjena vrijednost dionice od 189,67 kn 21,6% viša od prosječne cijene po kojoj su stjecane dionice Sunce Hoteli d.d. smatramo da su ostvareni rezultati u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

JADRAN d.d. (JDRN-R-A)

Ostvarivanje strategije ulaganja u dionice Jadran d.d. Crikvenica

- Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem, zajedno s PBZ Croatia osiguranjem d.d., početkom travnja 2018. od CERP-a kupilo 34.754.768 dionica Jadrana d.d. Crikvenica što je u tom trenutku činilo 70,74% udjela u temeljnom kapitalu izdavatelja. U predmetnoj transakciji fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli 12.258.812 dionica Izdavatelja ili 25,01% udjela u temeljnom kapitalu. U procesu javne ponude koji je uslijedio nakon kupovine dionica fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli dodatnih 1.751.472 dionice odnosno 3,56% udjela u Izdavatelju. Početkom rujna 2018. Izdavatelj je proveo korporativnu akciju smanjenja temeljnog kapitala uz spajanje dionica u omjeru 3:1. Nakon spajanja dionica fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su u portfeljima imali 4.679.094 dionice uz nepromijenjen udio u kapitalu. U postupku dokapitalizacije fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli dodatnih 4.098.552 dionice od ukupno izdanih 11.594.240 novih dionica. Nakon provedene dokapitalizacije fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. imaju 31,38% temeljnog kapitala Izdavatelja. Društvo je u 2018. i 2019. nije aktivno stjecalo dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Jadrana d.d. Crikvenica održanoj 26. kolovoza 2019.
- Jadran d.d. Crikvenica u 2019. nije isplaćivao dividendu.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja u dionice Jadran d.d. Crikvenica

Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Jadrana d.d. Crikvenica su maksimizacija vrijednosti ulaganja za članove Fonda kroz rast cijene dionice ili isplatu dioničarima od strane Izdavatelja. Isplata dioničarima se može provesti kroz formu redovne dividende, izvanredne dividende ili na bilo koji drugi način uobičajen na tržištima kapitala.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 9M 2019. godine ostvario sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi):

- Grupa, koju osim Jadrana d.d. čini i Club Adriatic d.o.o., je u prvih 9M 2019. ostvarila 535.392 noćenja; podaci nisu usporedivi s istim razdobljem 2018. s obzirom Jadran d.d. u to vrijeme nije bio vlasnik Cluba Adriatic d.o.o.
- Ostvarenje poslovnih prihoda u iznosu od 121,4 mil. kn odnosno 46,0% više nego u istom razdoblju 2018.
- Ostvarenje poslovnih rashoda u iznosu od 92,4 mil. kn odnosno 32,9% više nego u istom razdoblju 2017.
- Ostvarena EBITDA od 39,8 mil. kn (+83,7%), ostvarena EBIT od 29,0 mil. kn (+113,0%), ostvarena neto dobit od 26,3 mil. kn (+107,9%).

- Do kraja izvještajnog razdoblja Jadran d.d. je realizirao investicije u iznosu od 106,5 mil. kn.
- Krajem lipnja 2019. godine Jadran d.d. je zaključio Ugovor o kupoprodaji društva Stolist d.o.o., čime se steklo pravo upravljanja plažom (koncesija) ispred hotela Kaštel.

Ostvareni rezultati za 9M 2019. (*izvor: financijsko izvješće kompanije*)

U mil. kuna	9M 2018	9M 2019	Promjena
Poslovni prihodi	83,1	121,4	+32,9%
EBITDA	21,7	39,8	+83,7%
EBIT	13,6	29,0	+113,0%
Neto dobit/gubitak	12,7	26,3	+107,9%
Zarada po dionici (EPS) u kn ⁴	0,45	0,94	+107,9%
Povrat na kapital (ROE)	2,35%	3,42%	+ 107 bp

- Ostvareni rezultati za 9M 2019. godine su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (JDRN-R-B) u 2019. godini prikazano je u nastavku (*izvor: ZSE*):



Promjena u 2019.	Od početka godine	Od dana investiranja ⁵
JDRN-R-B	-12,5%	-14,8%
CROBEX	+15,4%	12,0%

S obzirom na pad cijene dionice Jadrana d.d. Crikvenica od početka godine od 12,5% uz istovremeni rast CROBEX-a od 15,4% smatramo da nisu ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.

PODRAVKA d.d. (PODR-R-A)

Ostvarivanje strategije ulaganja u dionice Podravka d.d.

Predsjednik Uprave Društva, gospodin Petar Vlaić je obavljao dužnost člana Nadzornog odbora Podravke d.d. do 30.06.2019. kada je stupila na snagu ostavka koju je podnio na tu dužnost. Temeljem mjerodavnih

⁴ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2018. godine.

⁵ Za dan investiranja uzet je 06.04.2018. (dan u kojem su fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama JDRN-R-B). Prosječna cijena po kojoj su stečene dionice je 17,25 HRK po dionici. Tržišna cijena dionice JDRN-R-B na dan 06.04.2018. je iznosila 16,50 HRK po dionici.

propisa i internih akata, za vrijeme u kojem je g. Vlaić bio član Nadzornog odbora tvrtke izdavatelja vrijednosnih papira to je temeljem svog sudjelovanja u radu Nadzornog odbora mogao posjedovati povlaštene informacije o tom društvu, te mu je tu informaciju zabranjeno upotrijebiti pri stjecanju ili otpuštanju ili pokušaju stjecanja ili otpuštanja, za vlastiti račun ili za račun treće osobe, neposredno ili posredno, vrijednosnih papira te tvrtke. S tim u vezi, prilikom donošenja investicijskih odluka o vrijednosnim papirima, te kako bi se smanjila mogućnost nastanka rizika sukoba interesa i sumnja u korištenje povlaštenih informacija prilikom trgovanja vrijednosnim papirima, g. Vlaić kao zaposlenik Društva i osoba uključena u donošenje investicijskih odluka Fonda, a koji je istodobno obnašao dužnost člana Nadzornog odbora Podravke d.d., za vrijeme u kojem je obnašao tu dužnost, nije mogao sudjelovati u radu Investicijskog odbora Društva u trenutku kada je Investicijski odbor raspravljao ili donosio bilo kakve odluke o vrijednosnim papirima Podravke d.d., te se u tom trenutku morao udaljiti sa sastanka Investicijskog odbora, što se registriralo u zapisniku tog sastanka.

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja:

- Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem 14. svibnja 2019. steklo 4.354 dionice Podravke d.d. te su navedenom transakcijom Erste Plavi mirovinski fondovi su prešli prag od 10% udjela u kapitalu izdavatelja. Dionice su stečene transakcijom na Zagrebačkoj burzi. Kasnijom kupovinom dionica Erste Plavi mirovinski fondovi su povećavali udio u temeljnom kapitalu Podravke d.d. tako da je krajem 2019. udio Erste Plavih mirovinskih fondova u temeljnom kapitalu Podravke d.d. iznosio 10,63%
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Podravke d.d. održanoj 18.06.2019.
- Glavna skupština Podravke d.d. je u 2019. godini donijela odluku o isplati dividende u iznosu od 9,00 kn po dionici na temelju ostvarene dobiti Izdavatelja u 2018. godini, što predstavlja 2,40% prinosa na zaključnu cijenu u 2018. godini (375 kn).

Ostvarivanje ciljeva ulaganja u dionice Podravka d.d.

Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Podravke d.d. su maksimizacija vrijednosti ulaganja za članove Fonda kroz rast cijene dionice ili isplatu dioničarima od strane Izdavatelja. Isplata dioničarima se može provesti kroz formu redovne dividende, izvanredne dividende ili na bilo koji drugi način uobičajen na tržištima kapitala.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 9M 2019. godine ostvario sljedeće konsolidirane poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi):

- Ostvarenje konsolidiranih prihoda od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 3,2 mlrd. kn ili 160,2 mil. kn više od istog razdoblja prethodne godine.
- Ostvarenje konsolidirane EBITDA od 413,2 mil. kn odnosno 33,8 mil. kn više od istog razdoblja prethodne godine.
- Ostvarenje neto dobiti od 194,3 mil. kn odnosno 8,3 mil. kn više od istog razdoblja prethodne godine.
- Novčani izdaci za kapitalna ulaganja su u 9M 2019. iznosili 101,4 mil. kn.
- Neto dug kompanije je u prvih 9M 2019. povećan s 755,1 mil. kn na 855,2 mil. kn, najvećim dijelom uslijed primjene novog MSFI 16.
- Prema podacima iz priopćenja managementa prilikom predstavljanja rezultata za 9M 2019. fokus i u nastavku godine će biti na provedbi strategije poslovanja koju se može sažeti u tri ključne točke: fokus na tradicionalna tržišta na kojima je Grupa Podravka već etablirani proizvođač, ulaganje u daljnji razvoj vlastitih brandova i inoviranje proizvoda te efikasno upravljanje

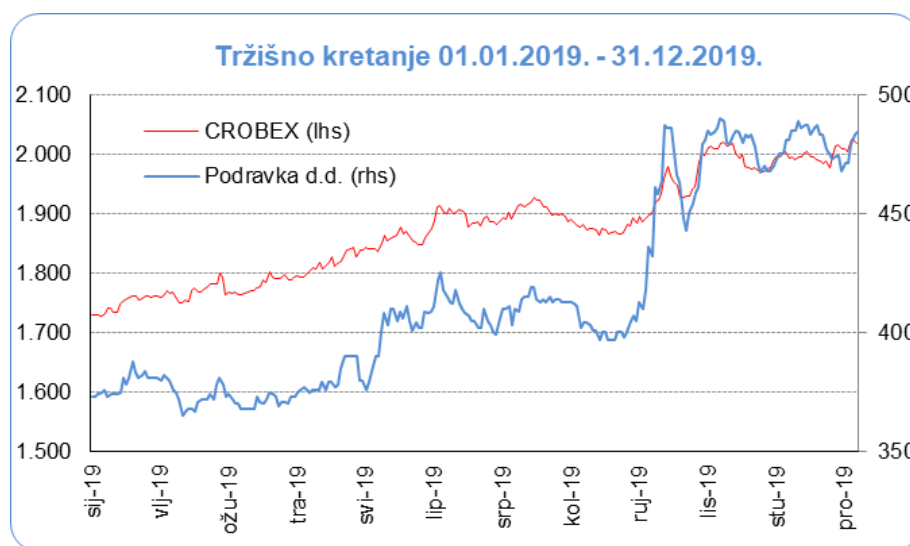
troškovima.

Ostvareni rezultati za 9M 2019. (izvor: *financijsko izvješće kompanije*)

U mil. kuna	9M 2018	9M 2019	Promjena
Prihodi od prodaje	3.078	3.239	+5,2%
EBITDA	379,4	413,2	+8,9%
EBIT	238,8	252,2	+5,6%
Neto dobit/gubitak	185,9	194,3	+4,5%
Zarada po dionici (EPS) u kn ⁶	26,12	27,29	+4,5%
Povrat na kapital (ROE)	6,42%	6,37%	-5 bp

Ostvareni rezultati za 9M 2019. godine i najave za ostatak godine su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (PODR-R-A) u 2019. godini prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



Promjena u 2019.	Od početka godine	Od dana prelaska praga ⁷
PODR-R-A	29,07%	24,10%
CROBEX	15,36%	9,59%

- S obzirom na rast cijene dionice Podravke d.d. u 2019. godini od 29,07% i ostvareni dividendni prinos od 2,40% smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.

⁶ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2018. godine.

⁷ Za dan prelaska praga uzet je 14.5.2019. (dan u kojem su fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama PODR-R-A). Tržišna cijena dionice PODR-R-A na dan 14.5.2019. bila HRK po dionici (promjena do kraja 2019. +24,10%).

PROFESSIO ENERGIA d.d. (DLPR-R-A)

Ostvarivanje strategije ulaganja u dionice PROFESSIO ENERGIA d.d.

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja:

- Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem 15. veljače 2019. steklo 330.849 dionica Professio Energie d.d. po cijeni od 173,80 kn po dionici. Dionice su kupljene od Dalekovoda d.d. Navedenom transakcijom Erste Plavi mirovinski fondovi su prešli prag od 10% udjela u kapitalu izdavatelja odnosno stekli su ukupno 50%+1 dionicu Izdavatelja. Društvo tijekom 2019. nije stjecalo niti otpuštalo dodatne dionice Professio Energie d.d.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnim skupštinama Professio Energie d.d. održanima 15. ožujka 2019. i 12. srpnja 2019.
- Glavna skupština Professio Energie d.d. održana 12. srpnja 2019. je donijela odluku o isplati dividende u iznosu od 9 kn po dionici na temelju ostvarene dobiti Izdavatelja u 2018. godini, što predstavlja 5,18% prinosa na cijenu po kojoj su kupljene dionice (173,80 kn).
- 04. listopada 2019. Zagrebačka burza d.d. je donijela odluku o uvrštenju na Redovito tržište 661.696 redovnih dionica društva PROFESSIO ENERGIA d.d., pojedinačnog nominalnog iznosa od 100 kn, oznake: DLPR, ISIN: HRDLPRRA0007. Prvi dan trgovanja dionicom je bio 07. listopada 2019. godine.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja u dionice PROFESSIO ENERGIA d.d.

Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Professio Energie d.d. su maksimizacija vrijednosti ulaganja za članove Fonda kroz rast cijene dionice ili isplatu dioničarima od strane Izdavatelja. Isplata dioničarima se može provesti kroz formu redovne dividende, izvanredne dividende, smanjenjem temeljnog kapitala ili na bilo koji drugi način uobičajen na tržištima kapitala.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u prvih 9M 2019. ostvario sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 30.10.2019.):

- Ostvarenje konsolidiranih prihoda od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 2,9 mil. kn ili 28,5% manje od istog razdoblja 2018.; razlog pada prihoda je ugovorno redefiniranje odnosa s društvima posebne namjene uslijed čega Professio Energia od 3Q 2019. prestaje ostvarivati prihode po ovoj osnovi.
- Rast troška osoblja u 9M 2019. rezultat je zapošljavanja profesionalnog managementa. Projekti koji bi se trebali razvijati u okviru Liburane d.o.o. bi trebali dovesti do zapošljavanja eksperata za pojedina poslovna područja (energetika, građevinarstvo, strojarstvo,.....) te dodatnih troškova osoblja.
- Ostvareni neto gubitak u 3Q 2019. od 1,6 mil. kn u odnosu na ostvarenu neto dobit u 3Q 2018. od 1,8 mil. kn rezultat je u prvom redu ostvarenog udjela u gubitku od društava povezanih sudjelujućim interesom od 1,2 mil. kn. U 3Q 2018. ostvaren je udio u dobiti od društava povezanih sudjelujućim interesom od 2,0 mil. kn. Razlog ostvarenog udjela u gubitku u 3Q 2019. je refinanciranje financijskih obveza društava posebne namjene uslijed čega je knjižen jednokratni trošak u oba društva posebne namjene ali koje bi u budućnosti trebalo značiti i manje financijske rashode i pozitivan utjecaj na buduću neto dobit društava odnosno i veće prihode od ovih udjela

za Professio Energiu d.d. Prihod po ovim udjelima bi u budućnosti trebao biti i najveći dio prihoda i dobiti Professio Energie d.d.

- Unatoč ostvarenom gubitku u 3Q 2019. Professio Energia je u prvih 9M 2019. ostvarila 9,7 mil. kn neto dobiti odnosno 20,9% više nego u istom razdoblju 2018. Uprava je u devetomjesečnom izvješću navela da očekuje povećanje proizvodnje električne energije u zadnja tri mjeseca tekuće godine te se očekuje i povećanje prihoda i dobiti društva.
- Sredinom listopada 2019. Professio Energia d.d. je izvršila akviziciju tvrtke Liburana d.o.o. Liburana je nositelj intelektualnih prava, prava građenja i ostalih prava na neizgrađenim projektima vjetroelektrana u razvoju. Projekti obuhvaćaju ukupni portfelj procijenjene instalirane snage 100 MW.
- Eventualnim dovršetkom projekata u vlasništvu Liburane Professio Energia bi postala jedna od vodećih hrvatskih kompanija u sektoru obnovljivih izvora energije.
- U listopadu 2019. obavljeno je nekoliko izmjena postojećih ugovora na aktivnim projektima u društvima posebne namjene u kojima Professio Energia d.d. ima vlasničke udjele. Izmjene su uključivale izmjenu ugovora o dugoročnom održavanju vjetroagregata, raskid ugovora o vođenju pogona vjetroelektrana s društvima posebne namjene te već navedeno kompletno refinanciranje postojećeg duga u društvima posebne namjene. Prema izjavama uprave, cilj ovih izmjena je povećanje operativne i troškovne efikasnosti.

Ostvareni rezultati za 9M 2019. (*izvor: financijsko izvješće kompanije*):

U mil. kuna	9M 2019	9M 2018	Promjena
Poslovni prihodi	2,9	4,1	-28,5%
EBITDA	1,3	0,4	241,87%
EBIT	1,3	0,4	242,4%
Neto dobit/gubitak	9,7	8,0	20,9%
Zarada po dionici (EPS) u kn ⁸	14,59	12,06	20,9%
Povrat na kapital (ROE)	12,20%	10,61%	+ 159 bp

- Ostvareni rezultati za 9M 2019. godinu i najave do kraja 2019. su u skladu s navedenim ciljevima ulaganja te se isti smatraju ostvarenim.

Od trenutka uvrštenja dionica Izdavatelja na Zagrebački burzu nije zabilježena niti jedna transakcija dionicama Professio Energie d.d.

- S obzirom na ostvareni dividendni prinos od 5,18% smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.

U idućim godinama dividendni prinos može varirati s obzirom na ostvarene rezultate povezanih društava posebne namjene te s obzirom na zahtijevana kapitalna ulaganja povezana s razvojem projekata u okviru Liburane d.o.o.

⁸ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2019. godine.

3. Opis rizika povezanih s ulaganjima i strukturom mirovinskog fonda

Članak 5.

Upravljanje rizicima, prikaz izloženosti imovine Fonda pojedinom riziku na 31. prosinca 2019. godine, utjecaj i promjene izloženosti tijekom 2019. 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 volatilnost cijena nego dužnički vrijednosni papiri.

Ovaj rizik Društvo nastoji umanjiti na najmanju moguću mjeru pažljivim odabirom ulaganja, sveobuhvatnim prikupljanjem informacija o vrijednosnim papirima i izdaviteljima, 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 60% neto vrijednosti imovine fonda kategorije B 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 dospeljem općenito su osjetljiviji na promjene kamatnih stopa nego oni s kraćim dospeljem, zato cijena dužničkih vrijednosnih papira s duljim dospeljem može pokazivati veću volatilnost. 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 postupi 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 dospelja 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 Front office, 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 dospelja, 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 i 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 diversificirati 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.

c) **Koncentracijski rizik (rizik koncentracije u izdavatelju)**

je podvrsta kreditnog rizika i rizika suprotne strane, gdje se oni povećavaju slijedom velikog izlaganja portfelja Fonda ili Društva jednom izdavatelju. Sam Zakon, podzakonski akti i interni limiti značajno smanjuju ovaj rizik, na najviše 10% imovine jednog fonda u jednom izdavatelju. Ovaj rizik se uobičajeno promatra kroz limite suprotne strane i limite kreditnog rizika, osim u jednom slučaju, a to je koncentracija u Republici Hrvatskoj kao izdavatelju dužničkih vrijednosnih papira, u koje Fondovi mogu ulagati bez ograničenja. Društvo preuzima ovaj rizik zbog položaja Društva u zakonodavnom okviru Republike Hrvatske u pogledu obveznog mirovinskog osiguranja.

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, direktor Direkcije upravljanja imovinom i direktor 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:

- 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 promjena u relevantnoj regulativi
- procjena pravne usklađenosti novih ulaganja
- nadzor nad pridržavanjem načela izbjegavanja sukoba interesa.

Rizici prema važnosti za Fond:

VRSTA RIZIKA	OČEKIVANI UTJECAJ RIZIKA NA FOND	UTJECAJ RIZIKA NA 31.12.2019.
Rizik promjene cijene	Visok	Nizak
Rizik promjene tečaja valute	Visok	Umjeren
Rizik promjene kamatnih stopa	Umjeren	Vrlo nizak
Kreditni rizik	Umjeren	Umjeren
Rizik likvidnosti vrijednosnih papira	Nizak	Nizak
Koncentracijski rizik	Visok	Umjeren

Važnost pojedinih rizika nije se mijenjala tijekom 2019.

Profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika

Profil rizičnosti Fonda proizlazi iz strategije ulaganja Fonda, a posljedica je ciljane strukture ulaganja Fonda i sklonosti Fonda prema riziku te karakteristika instrumenata u koje se imovina Fonda ulaže. Sklonost Fonda prema riziku ograničena je sustavom ograničenja definiranih Zakonom, prospektom Fonda ili internim aktima Društva. S obzirom na strategiju ulaganja i karakteristike financijskih instrumenata u koje se imovina ulaže te stupanj utjecaja pojedinih rizika, Fond karakterizira umjerena rizičnost te se može

očekivati umjerena volatilnost cijene udjela u Fondu. 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.

4. Izračun neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda i obračunske jedinice

Članak 6.

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 B jednaka je vrijednosti obračunske jedinice ERSTE PLAVOG OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA na zadnji dan njegova postojanja.

Neto vrijednost imovine Fonda izračunava se za svaki dan vrednovanja, u skladu sa Zakonom. Ukupnu imovinu Fonda za dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine Fonda. Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine umanjena za obveze Fonda. Svakoga dana vrednovanja izračunava se i vrijednost obračunske jedinice koja se zaokružuje na četiri decimalna mjesta, na način da se neto vrijednost imovine Fonda podijeli s brojem obračunskih jedinica za dan vrednovanja koji je za prethodni radni dan izračunao Središnji registar osiguranika te provede uvećanje, odnosno umanjeње obračunskih jedinica prema izvješću Središnjeg registra osiguranika. Društvo je dužno 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. Društvo je također dužno za svaki dan vrednovanja objaviti na svojoj mrežnoj stranici neto vrijednost imovine i vrijednost obračunske jedinice mirovinskih fondova koje potvrdi depozitar.

5. Naknade i troškovi

Članak 7.

Način obračuna naknada za Društvo i depozitara, troškova, iznos i učestalost plaćanja

Naknade Društva

- Ulazna naknada od uplaćenih doprinosa

Od 01.01.2019. ulazna naknada iznosi **0,5%** od uplaćenih doprinosa.

- Naknada za upravljanje imovinom Fonda

Naknada za upravljanje za 2019.godinu iznosila je **0,338%** od ukupne imovine 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 mjesec za prethodni mjesec.

Društvo ima pravo na iznos naknade za upravljanje koji čini 20% ukupno naplaćenog iznosa naknade za upravljanje od strane svih mirovinskih društava u Republici Hrvatskoj u promatranom obračunskom razdoblju od jedne kalendarske godine.

Ako Društvo tijekom godišnjeg obračunskog razdoblja obračuna i naplati naknadu za upravljanje koja čini više od 20% ukupno naplaćenog iznosa naknade za upravljanje od strane svih mirovinskih društava u Republici Hrvatskoj u istom obračunskom razdoblju, najkasnije do 30. travnja iduće kalendarske godine 55% tako više naplaćenog iznosa naknade za upravljanje će uplatiti na odgovarajući uplatni račun Središnjem registru osiguranika koji će izvršiti raspored tih sredstava svim mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj, razmjerno njihovoj veličini.

- Naknada za izlaz člana iz Fonda

Naknada za izlaz iz Fonda naplaćuje se prilikom promjene mirovinskog fonda u prve tri godine članstva, ako se istodobno radi o promjeni mirovinskog društva. 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) od 01.01.2019. plaća se u visini 0,35‰ (tisućinki) računano od ukupne imovine 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 Fonda, nego 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:

Do (uključivo) 31.05.2019. 0,025%, od (uključivo) 01.06.2019. 0,022%

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 Fonda mogu se izravno plaćati isključivo;

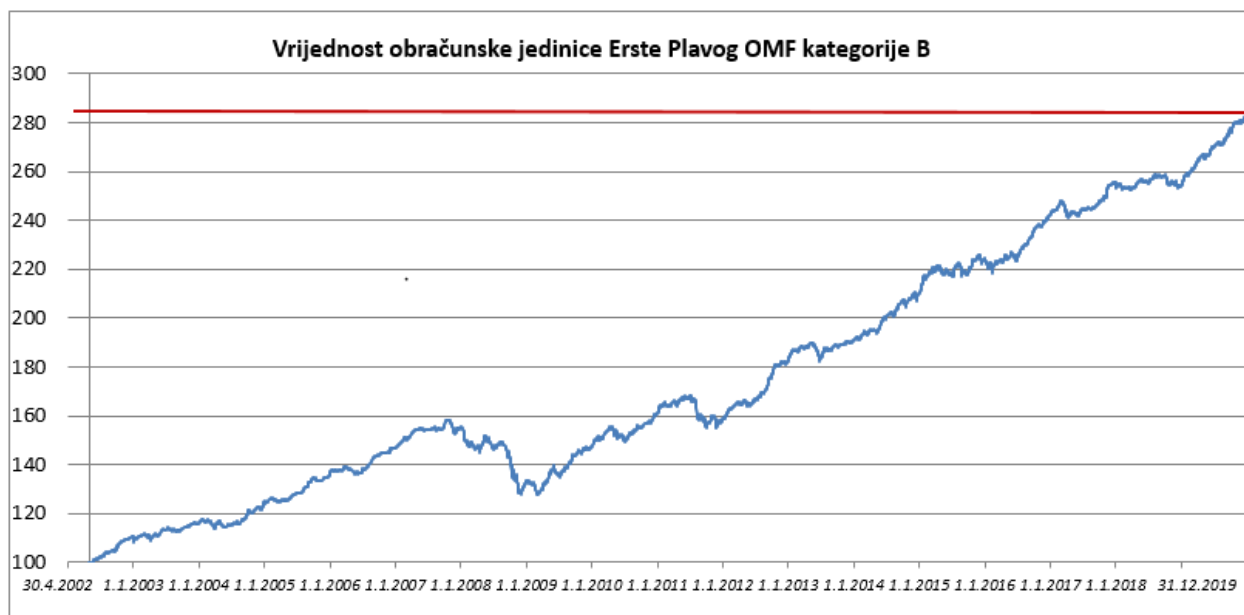
1. naknada za upravljanje,
2. naknada plativa Depozitaru,
3. troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda uključivo i neophodni troškovi radi zaštite odnosno očuvanja imovine Fonda
4. od 01.01. 2019. i troškovi vezani uz transakcije financijskim instrumentima koje su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

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.

6. Podaci o prinosima mirovinskog fonda

Članak 8.

Izračun rezultata poslovanja Fonda, povijesni prinos, promet i volumen



		Anualizirani prinosi vrijednosti obračunske jedinice																		
	od	30.4.2002	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	
do	Vrijednost obračunske jedinice	100	108,4353	116,1018	125,4063	135,4920	146,8004	155,6751	133,2136	147,3339	160,7232	158,5558	182,5308	190,8593	210,1776	224,1860	242,2971	254,7970	254,5561	
	31.12.02.	108,4353	12,82%																	
	31.12.03.	116,1018	9,34%	7,07%																
	31.12.04.	125,4063	8,84%	7,54%	8,01%															
	31.12.05.	135,4920	8,62%	7,71%	8,02%	8,04%														
	31.12.06.	146,8004	8,57%	7,87%	8,13%	8,20%	8,35%													
	31.12.07.	155,6751	8,12%	7,50%	7,61%	7,48%	7,19%	6,05%												
	31.12.08.	133,2136	4,39%	3,49%	2,79%	1,52%	-0,56%	-4,74%	-14,43%											
	31.12.09.	147,3339	5,18%	4,48%	4,05%	3,28%	2,12%	0,12%	-2,71%	10,60%										
	31.12.10.	160,7232	5,62%	5,04%	4,76%	4,22%	3,47%	2,29%	1,07%	9,85%	9,09%									
	31.12.11.	158,5558	4,88%	4,31%	3,97%	3,41%	2,65%	1,55%	0,46%	5,98%	3,74%	-1,35%								
	31.12.12.	182,5308	5,80%	5,35%	5,16%	4,80%	4,35%	3,70%	3,23%	8,20%	7,40%	6,57%	15,12%							
	31.12.13.	190,8593	5,69%	5,27%	5,10%	4,78%	4,38%	3,82%	3,45%	7,46%	6,68%	5,89%	9,71%	4,56%						
	31.12.14.	210,1776	6,04%	5,67%	5,54%	5,30%	5,00%	4,59%	4,38%	7,90%	7,36%	6,94%	9,85%	7,31%	10,12%					
	31.12.15.	224,1860	6,08%	5,75%	5,64%	5,42%	5,16%	4,82%	4,66%	7,72%	7,25%	6,88%	9,04%	7,10%	8,38%	6,67%				
	31.12.16.	242,2971	6,22%	5,91%	5,82%	5,64%	5,43%	5,14%	5,04%	7,77%	7,36%	7,08%	8,85%	7,34%	8,28%	7,37%	8,08%			
	31.12.17.	254,7970	6,15%	5,86%	5,77%	5,61%	5,40%	5,14%	5,05%	7,47%	7,09%	6,80%	8,23%	6,90%	7,49%	6,63%	6,61%	5,16%		
	31.12.18.	254,5561	5,76%	5,48%	5,37%	5,19%	4,97%	4,69%	4,57%	6,69%	6,26%	5,92%	7,00%	5,70%	5,93%	4,91%	4,32%	2,50%	-0,09%	
	31.12.19.	282,2406	6,05%	5,79%	5,71%	5,56%	5,38%	5,16%	5,08%	7,07%	6,72%	6,46%	7,47%	6,43%	6,74%	6,07%	5,93%	5,22%	5,25%	10,88%

Nominalni prinos mirovinskog fonda je postotna razlika između vrijednosti obračunske jedinice na zadnji radni dan zadnjeg mjeseca tekućeg tromjesečja i vrijednosti te jedinice na zadnji radni dan prije 12 mjeseci. Računa se na sljedeći način:

$$R(\text{nom}) = \frac{(\text{Voj2} - \text{Voj 1})}{\text{Voj 1}} \cdot 100$$

R(nom)= nominalni prinos Fonda

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

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

Stopa referentnog prinosa za proteklu kalendarsku godinu utvrđuje se u visini ponderirane aritmetičke sredine stopa prosječnih godišnjih prinosa svih obveznih mirovinskih fondova kategorije B 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 B na zadnji dan u kalendarskoj godini.

Stopa referentnog prinosa obveznih mirovinskih fondova kategorije B u Republici Hrvatskoj za 2019. godinu iznosi 4,317%.

Zajamčeni prinos - Svakom članu obveznog mirovinskog fonda kategorije B jamči se prinos mirovinskog fonda u visini referentnog prinosa za kategoriju B, utvrđenog od strane Agencije, umanjenog za šest postotnih bodova. Ako je godišnji prinos obveznoga mirovinskog fonda kategorije B, kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa, Društvo uplatit će razliku Fondu do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa, a ako to nije dovoljno, iz temeljnog kapitala Društva do najviše 50% temeljnog kapitala Društva.

Stopa zajamčenog prinosa za obvezne mirovinske fondove kategorije B za 2019. godinu iznosi -1,683%.

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

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

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

Nominalni prinos Erste Plavog
obveznog mirovinskog fonda kategorije B u 2019. godini **10,8756%**

Stopa realnog prinosa Erste Plavog
obveznog mirovinskog fonda kategorije B u 2019. godini **9,3448%**

Prikaz stope prometa i volumena Fonda

Neto imovina Fonda na dan **31.12.2019.** = **15.234.599.484,22 kn**

Prosječna neto imovina na dan **31.12.2019.** = **14.168.744.033,24 kn**

Za račun Fonda ukupno je obavljeno transakcija u iznosu od 6.312.242.001 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 Fonda = 6.312.242.001 / 14.168.744.033,24 = 44,55%

7. Praktične informacije

Članak 9.

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, 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 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 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 10.

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 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 2019.g. izabran 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 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 11.

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 Fonda i ukupnog broja obračunskih jedinica 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 Obrasca prijave osiguranika u obvezni mirovinski fond, a članom drugog fonda postaje dan nakon potpisivanja. REGOS jedan primjerak prijave proslijeđuje mirovinskom društvu koje upravlja novoizabranim mirovinskim fondom. Ukupna sredstva s 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 proslijeđuje osiguranikova sredstva umanjena za izlaznu naknadu, koju proslijeđuje 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 31.12.2019.
282,2406

Ukupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana Fonda prenijet će se u državni proračun kada se član Fonda u postupku ostvarivanja prava na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju svojom osobno potpisanom izjavom Središnjem registru osiguranika opredijeli za mirovinu određenu kao da je bio osiguran samo u obveznom mirovinskom osiguranju generacijske solidarnosti.

Ukupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana Fonda prenijet će se mirovinskom osiguravajućem društvu, kada član ostvari pravo i uvjete na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, a u postupku ostvarivanja prava se svojom osobno potpisanom izjavom Središnjem registru osiguranika opredijeli za ostvarivanje mirovine i iz obveznog mirovinskog osiguranja individualne kapitalizirane štednje prema programu mirovinskog osiguravajućeg društva u skladu s posebnim zakonom, te mu se iz obveznog mirovinskog osiguranja generacijske solidarnosti određuje osnovna mirovina. Ako član 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 Fondu.

Ako kod člana Fonda nastane potpuni gubitak radne sposobnosti s pravom na invalidsku mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, ukupna kapitalizirana sredstva na osobnom računu člana Fonda 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. Navedeno se neće primijeniti 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 iznosila više od mjesečne svote invalidske mirovine. U tom slučaju, sredstva s računa člana 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 tom će se slučaju 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. Osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije B, ako je do dana ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema zakonu koji uređuje mirovinsko osiguranje, ostalo 5 i više godina.

Članstvo u Fondu ne može se uskratiti, osim ako osoba koja podnosi zahtjev za članstvo ne ispunjava uvjete utvrđene Zakonom. Ako član Fonda prestane uplaćivati doprinose u Fond, on ostaje punopravni član 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.

Trajanje poslovne godine: Poslovna godina je kalendarska godina koja počinje 1. siječnja i završava 31. prosinca.

Datum izdavanja informativnog prospekta: 30. travnja 2020.

B. PODACI O MIROVINSKOM DRUŠTVU

1. Podaci o mirovinskom društvu i članovima uprave i nadzornog odbora

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

Članak 13. ***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.

Članovi Društva drže sljedeći 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 1100 Beč, Am Belvedere 1, 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 politischer Gemeinde Wien, Schottenring 30, 1010 Wien, Austrija, upisan u Registar Trgovačkog suda u Beču, broj FN 471339w, 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.

Članak 14.

Nadzorni odbor i Uprava Društva na 31.12.2019.g.

Nadzorni odbor Društva čine:

- **Krešimir Gunjača**, predsjednik nadzornog odbora

Rođen je 1971. Diplomirao je 1995. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. 1998. godine završava 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 koja 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.

- **Branimir Britvić**, član Nadzornog odbora

Rođen je 1977. godine. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 2000. godine. Karijeru započinje u Privrednoj banci Zagreb u sektoru poslova riznice gdje 2008. godine dolazi do pozicije Zamjenika izvršnog direktora Sektora poslova riznice. Kao član Nadzornog odbora obnašao je dužnost 2008. godine za Tržište novca d.d. i ACI Hrvatska. 2011. godine radi i kao vanjski predavač u Školi financija Poslovna učinkovitost, a 2016. godine djeluje na poziciji voditelja odbora za financijska tržišta za Hrvatsku udrugu banaka. Od 2012. godine do danas radi kao direktor sektora financijskih tržišta Erste&Steiermarkische banke. Kontinuirano se dodatno educira kroz razne seminare i tečajeve.

Gospodin Branimir Britvić nije član obveznog mirovinskog fonda kojim upravlja Društvo.

- **Danijel Nestić**, član Nadzornog odbora

Rođen je 1967. godine. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1992. godine.

Karijeru započinje 1993. godine na Ekonomskom institutu u Zagrebu kao asistent gdje napreduje do pozicije znanstvenog savjetnika. Od 2011.-2015. godine obnaša dužnost predstojnika Odjela za tržište rada i socijalnu politiku, a od 2014.-2015. godine je član Stručnog savjeta za rad i socijalna pitanja, osnovanog od strane Ministarstva rada i mirovinskog sustava.

Od 2019. godine do danas radi kao znanstveni savjetnik u trajnom zvanju na Ekonomskom institutu u Zagrebu. Voditelj je većeg broja istraživačkih projekata te je autor većeg broja znanstvenih radova.

Gospodin Danijel Nestić član je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije A.

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.

Do 2016. godine bio je član je Occupational Pensions Stakeholders Group pri EIOP-i u Frankfurtu. 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.

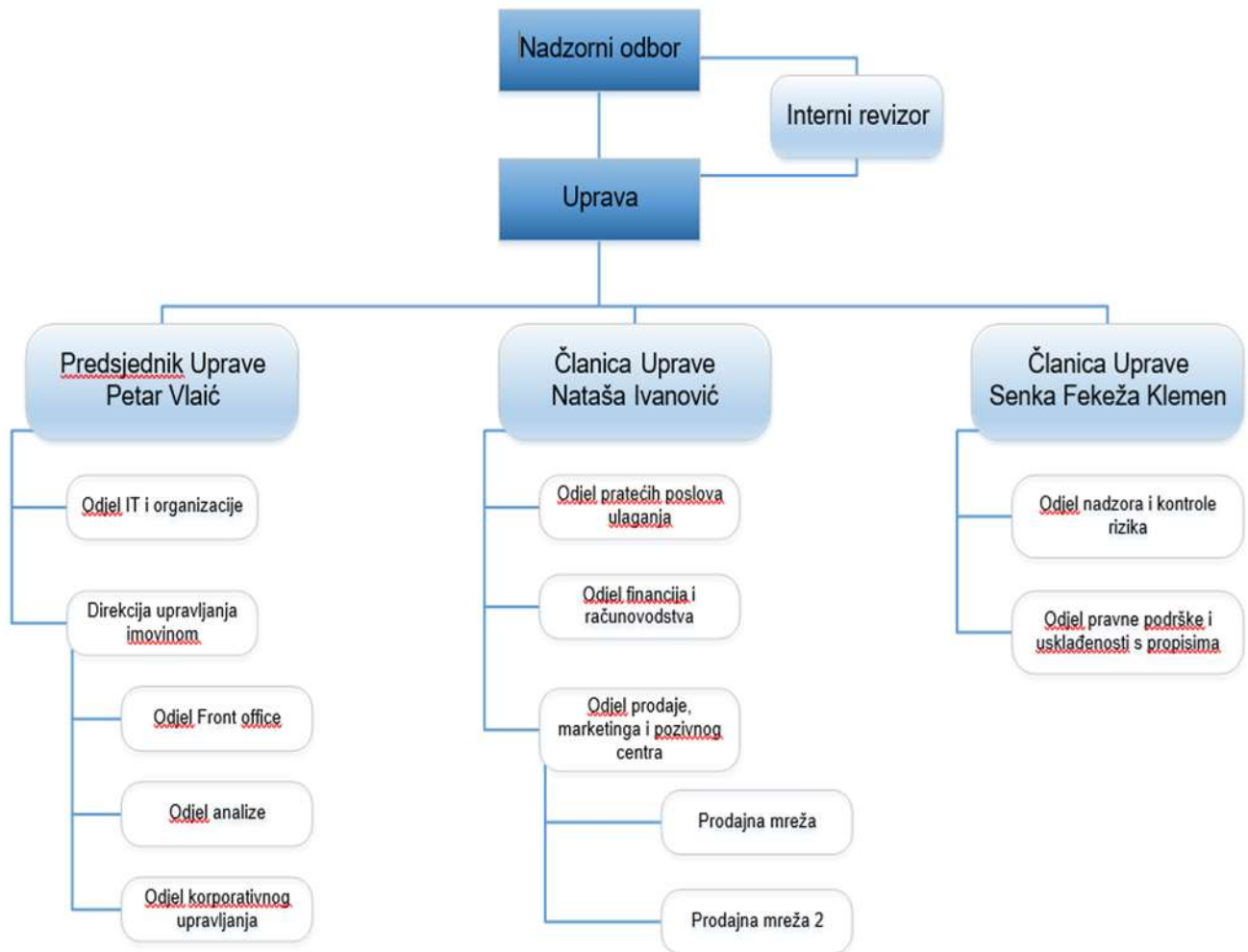
Gospođa Senka Fekeža Klemen članica je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

2. Organizacijska struktura mirovinskog društva

Članak 15.

Organizacijska struktura Društva

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



3. Ciljevi i strategija ulaganja i opis donošenja investicijskih odluka i korporativnog upravljanja

Članak 16.

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 17.

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 18.

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, direktor Direkcije upravljanja imovinom, jedan djelatnik Odjela analize, djelatnici Direkcije upravljanja imovinom, voditelj Odjela korporativnog upravljanja, jedan djelatnik Odjela nadzora i kontrole rizika (ne sudjeluje u odlučivanju).

Uži sastav Investicijskog odbora čine predsjednik Uprave ili član Uprave ili direktor Direkcije upravljanja imovinom, te barem jedan djelatnik Direkcije upravljanja imovinom, te jedan djelatnik Odjela analize, te jedan djelatnik Odjela nadzora i kontrole rizika (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, direktor Odjela nadzora i kontrole rizika, te direktor Direkcije upravljanja imovinom.

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 19.

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 Odjela 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 s izdavateljima odnosno drugim ovlaštenicima te imovine, te događajima vezanim uz imovinu; vođenje odnosa i komunikacija s izdavateljima i tijelima izdavatelja vrijednosnih papira, te ovlaštenicima vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Fonda.

4. Rizici povezani s poslovanjem mirovinskog društva

Članak 20. ***Rizici Društva***

Rizici povezani s poslovanjem 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 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, 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. Procesi 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	Nizak

Profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika

Sklonost prema riziku Društva je umjerena, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

5. Opis politike nagrađivanja

Članak 21. ***Opis politika nagrađivanja***

Društvo je usvojilo Politiku nagrađivanja radnika, članova uprave i nadzornog odbora, u kojoj je u cilju sprečavanja 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 Društva, poslovne jedinice ili 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 s 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.

6.Podaci o revizorskom društvu i godišnji financijski izvještaji mirovinskog društva

Članak 22.

Za revizora Društva za 2019 g. izabran 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.

Društvo je dužno 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.

7. Značajne odredbe ugovora s depozitarom koje mogu biti važne za članove mirovinskog fonda

Članak 23.

OTP 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 Fonda,
- kontinuirano praćenje novčanih tokova Fonda,
- vođenje računa za imovinu Fonda i odjeljivanje imovine svakog pojedinog mirovinskog fonda od imovine ostalih mirovinskih fondova, imovine depozitara i drugih klijenata depozitara te Društva,
- kontrola ulaganja imovine Fonda u skladu s proklamiranim ciljevima, odredbama Zakona, drugih važećih propisa te prospektom i statutom Fonda,
- izvješćivanje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) i Društva o provedenom postupku utvrđivanja vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela te potvrđuje i osigurava da je izračun neto vrijednosti imovine Fonda te vrijednost obračunske jedinice u Fondu obavljen u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, važećim propisima, te prospektom i statutom Fonda,
- izvršavanje naloga Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini imovinu Fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije te prospektom i statutom Fonda,
- izvješćivanje Društva o korporativnim akcijama vezanim za imovinu 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 Fonda,
- zaprimanje uplata svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist Fonda, a koje proizlaze iz njegove imovine,
- osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona te prospektom i statutom Fonda te da su troškovi koje plaća Fond u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih propisa te prospektom i statutom 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 Društva,
- revizorima i drugim osobama ovlaštenima za obavljanje uvida, uključujući Agenciju, omogućuje pristup i razmjenjuje informacije o podacima i računima vezanim uz Fond i njegovu imovinu.

C. PODACI O DEPOZITARU

Članak 24.

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 **OTP banka d.d.**, Domovinskog rata 61, 21000 Split, OIB: 52508873833, MBS: 060000531. Temeljni kapital depozitara iznosi 3.993.754.800,00 kuna (tri milijarde devetsto devedeset tri milijuna sedamsto pedeset četiri tisuće i osamsto kuna).

Odobrenje nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara je Rješenje Hrvatske narodne banke Z.Br. 746/2000 od 09. veljače 2000. godine te Z.Br. 1187/2003 od 12. veljače 2003. godine. g te Rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Dalje: Agencija), klasa: UP/I-451-04/12-03/1 Ur. broj: 326-111-12-7 od 26. travnja 2012. godine.

Osnovne djelatnosti OTP 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

OTP 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 Fonda,
- kontinuirano praćenje novčanih tokova Fonda,
- vođenje računa za imovinu Fonda i odjeljivanje imovine svakog pojedinog mirovinskog fonda od imovine ostalih mirovinskih fondova, imovine depozitara i drugih klijenata depozitara te Društva,
- kontrola ulaganja imovine Fonda u skladu s proklamiranim ciljevima, odredbama Zakona, drugih važećih propisa te prospektom i statutom Fonda,
- izvješćivanje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) i Društva o provedenom postupku utvrđivanja vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela te potvrđuje i osigurava da je izračun neto vrijednosti imovine Fonda te vrijednost obračunske jedinice u Fondu obavljen u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, važećim propisima, te prospektom i statutom Fonda,
- izvršavanje naloga Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini imovinu Fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije te prospektom i statutom Fonda,
- izvješćivanje Društva o korporativnim akcijama vezanim za imovinu 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 Fonda,
- zaprimanje uplata svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist Fonda, a koje proizlaze iz njegove imovine,
- osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona te prospektom i statutom Fonda te da su troškovi koje plaća Fond u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih propisa te prospektom i statutom 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 Društva,
- revizorima i drugim osobama ovlaštenima za obavljanje uvida, uključujući Agenciju, omogućuje pristup i razmjenjuje informacije o podacima i računima vezanim uz Fond i njegovu imovinu.

Izjava depozitara o načinu obavljanja skrbničkih poslova u inozemstvu

Poslove depozitara OTP 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, ugovor: General Terms and Conditions
 - Société Générale S.A., ugovor: Custodian Services Agreement
 - Societe Generale Banka Srbija AD, ugovor: Custody Operations Agreement
 - SKB Banka d.d. Ljubljana, ugovor: Custody Agreement
 - BRD - Groupe Societe Generale S.A., ugovor: Custodian Services Agreement
 - Komerčni banka a.s., ugovor: Custody Contract
 - Unicredit Bank Austria AG, ugovor: BA-CA Master Agreement for Custody
 - Unicredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina, ugovor: HVB Central Profit Banka d.d. Sarajevo
- Osnovni ugovor za skrbničke poslove
- Société Générale Luxembourg S.A. ugovor: Ugovor o delegiranju poslova
- Komercijalna banka AD Skopje, ugovor: Custody agreement
- Crnogorska komercijalna banka, ugovor: Agreement on Custody Activities, Anex I to the Agreement on Custody Activities
 - The Bank of New York Mellon SA/NV, ugovor: Global Custody Agreement
- OTP Bank Budapest, ugovor: Custodian Services Agreement.

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 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.

D. PODACI O HANFI I SREDIŠNJEM REGISTRU OSIGURANIKA

Članak 25.

Podaci o Hanfi i Središnjem registru osiguranika

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 nalogati 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.

E. PODACI O PRAVIMA ČLANOVA MIROVINSKOG FONDA

Članak 26. Prava Člana Fonda

Članom Fonda može postati svaka osoba koja ispunjava uvjete propisane Zakonom o mirovinskom osiguranju, te Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima. Osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije B, ako je do dana ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema zakonu koji uređuje mirovinsko osiguranje, ostalo 5 i više godina.

Sukladno Zakonu i Statutu Fonda član Fonda ima sljedeća prava:

- pravo na prijenos iznosa na računu 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 Fonda ne mogu biti predmet ovrhe ili osiguranja protiv člana 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 Fonda ne mogu se dati u zalog niti prenijeti u korist ikoga drugoga. Svaka takva radnja ništetna 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 Fekeža Klemen
Članica Uprave