

INFORMATIVNI PROSPEKT

ERSTE PLAVOG OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJE A S PODACIMA DO 31.12.2021. GODINE



Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine, br. 19/14, 93/15, 64/18, 115/18, i 58/20) (dalje u tekstu: **Zakon**) te Pravilniku o promidžbi, informativnom prospektu i ostalim informacijama za članove obveznih mirovinskih fondova (Narodne novine, br. 2/20) Erste d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (dalje u tekstu: **Društvo**) koje upravlja ERSTE PLAVIM OBVEZNYM MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE A (dalje u tekstu: **Fond**) dana 29. travnja 2022. g. objavljuje sljedeći

Informativni prospekt Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije A s podacima do 31.12.2021. godine

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

OSNOVNI PODACI O MIROVINSKOM FONDU I MIROVINSKOM DRUŠTVU

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

| 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 | 0,284% |
| Naknada depozitaru | Do 31.01.2021. 0,022% od 01.02.2021. 0,020% |

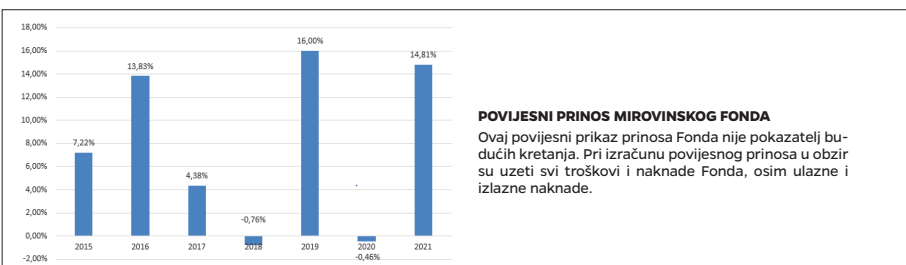
Troškovi
 Potraživanja za naknadu troškova i naknada nastalih u vezi zaključivanja pravnih poslova za zajednički račun članova Fonda Društvo može podmiriti isključivo iz imovine Fonda, bez mogućnosti da za iste izravno tereti članove Fonda.
 Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo:
 1.naknada za upravljanje,
 2.naknada plativa Depozitaru,
 3.troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda uključivo i neophodne troškove radi zaštite odnosno očuvanja imovine Fonda,
 4. od 01.01.2019. i troškovi vezani uz transakcije finansijskim instrumentima koje su zaključene za račun Fonda, a koje se poravnava neposredno ili posredno, posredstvom središnje druge ugovorne strane, uključujući i potrebne iznose nadoknade (margin) vezane za takve transakcije, a koje za pokriće rizika transakcije prikupljaju središnje druge ugovorne strane od članova sustava poravnata te članovi sustava poravnata od svojih klijenata, pri čemu se na odgovarajući način primjenjuju definicije iz Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju.

CILJEVI ULAGANJA I STRUKTURA PORTFELJA:
 Ciljana struktura portfelja Fonda je ravnomjerno ulaganje u dužničke vrijednosne papire, preferirajući vrijednosne papire s višom razinom prinosa u odnosu na rizik vrijednosnog papira, i u vlasničke vrijednosne papire – dionice. Također će se koristiti i drugi finansijski 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 vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, ukupno 58,62%. Nadalje je 32,14% imao uloženo u obveznice, od čega 30,52% u državne obveznice, a 1,62% u korporativne obveznice. Ulaganja Fonda koja zajedno sa ulaganjima drugih fondova kojima upravlja Društvo prelaze 10% udjela u izdanju jesu ulaganja Fonda u dionice izdavačelja Končar elektroindustrije d.d., Sunce Hoteli d.d., Jadrana d.d. Crikvenica, Professio Energia d.d., Quattro logistika d.d. i Villa Dubrovnik d.d.

PROFIL RIZIČNOSTI I IZLOŽENOST RIZICIMA
 Profil rizičnosti Fonda proizlazi iz strategije ulaganja Fonda, a posljedica je ciljne 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 finansijskih instrumenata u koje se imovina ulaže te stupanj utjecaja pojedinih rizika, Fond karakterizira umjeren rizičnost te se može očekivati umjeren volatilnost cijene udjela u Fondu. Sklonost prema riziku Fonda je umjeren, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

| VRSTA RIZIKA | OČEKIVANI UTJECAJ RIZIKA NA FOND | UTJECAJ RIZIKA NA 31.12.2021. |
|---|----------------------------------|-------------------------------|
| Rizik promjene cijene imovine Fonda uložena je u razne vrijednosne papire i ostale finansijske 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. | Vrlo visok | Vrlo visok |
| 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 | Vrlo visok | Nizak |
| Rizik promjene kamatnih stopa Rizik promjene kamatnih stopa podvrsta je rizika promjene cijene vrijednosnih papira, a javlja se zbog mogućnosti da dužnički vrijednosni papiri u koje ulaze Fond izgube na vrijednosti zbog promjene kamatnih stopa. Rastom nominalnih kamatnih stopa na tržištu može se očekivati pad vrijednosti pojedinih dužničkih vrijednosnih papira izdanih na tržištu na kojem vrijede pojedine kamatne stope. Prinosi većine dužničkih vrijednosnih papira u koje Fond ulaže i njihove cijene općenito su u inverznoj matematičkoj relaciji. Dužnički vrijednosni papiri s duljim dospijećem općenito su osjetljiviji na promjene kamatnih stopa nego oni s kraćim dospijećem, zato cijena dužničkih vrijednosnih papira s duljim dospijećem može pokazivati veću volatilnost. Vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira i drugih vrijednosnih papira koji nisu dužnički, kao što su finansijske izvedenice – opcije, također se mogu smanjiti zbog fluktuacija kamatnih stopa. | Umjeren | Vrlo nizak |
| Kreditni rizik Kreditni rizik je rizik da izdavaatelj vrijednosnog papira koji Fond ima u svojoj imovini djelomično ili u cijelosti ne ispuni svoju obvezu, odnosno mogućnost da izdavaatelj vrijednosnog papira ili drugog finansijskog instrumenta ne može ili ne želi isplatiti (ili postoji takva percepcija u javnosti) obveze po vrijednosnom papiru ili finansijskom instrumentu (kao što su kamate, kuponi ili glavnica) koji je imovina Fonda u dogovoreno vrijeme. | Umjeren | Umjeren |
| Rizik likvidnosti vrijednosnih papira Rizik likvidnosti vrijednosnih papira javlja se kod vrijednosnih papira ili drugih finansijskih instrumenata koje je teško kupiti ili prodati, to jest koji su nelikvidni. Kod nelikvidnih vrijednosnih papira ne možemo proterovati željenu količinu vrijednosnog papira u razumno kratkom vremenu prema približnoj vrijednosti po kojoj se vrijednosni papiri vrednuju u Fondu. Ulaganje u nelikvidne vrijednosne papire može umanjiti prinos Fonda jer je moguće da Fond ne uspije pravodobno prodati nelikvidne vrijednosne papire, ili ih prodati po zadovoljavajućoj cijeni. | Nizak | Nizak |
| Koncentracijski rizik je podvrsta kreditnog rizika i rizika suprotne strane, gdje se oni povećavaju slijedom velikog izlaganja portfelja Fonda ili Društva jednom izdavaatelju. Sam Zakon, podzakonski akti i interni limiti značajno smanjuju ovaj rizik, na najviše 10% imovine jednog fonda u jednom izdavaatelju. 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 izdavaatelju dužničkih vrijednosnih papira, u koje Fondovi mogu ulagati bez ograničenja. | Umjeren | Umjeren |

Važnost pojedinih rizika se mijenjala tijekom 2021. Sklonost Fonda prema riziku ograničena je sustavom ograničenja definiranih Zakonom, prospektom Fonda ili internim aktima Društva. S obzirom na strategiju ulaganja i karakteristike finansijskih instrumenata u koje se imovina ulaže te stupanj utjecaja pojedinih rizika, Fond karakterizira umjeren rizičnost te se može očekivati umjeren volatilnost cijene udjela u Fondu. Sklonost prema riziku Fonda je umjeren, a sposobnost nosivosti rizika visoka.
 Fond je uspješno podmirio svoje obveze u referentnom razdoblju, te je sposoban pokriti obveze u idućih godinu dana iz budućih uplata članova i likvidne imovine. 16% imovine Fonda prema internoj procjeni Društva nije moguće utrti u roku od godine dana, sa stanjem na dan 31.12.



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

A. PODACI O MIROVINSKOM FONDU

1. Naziv i datum osnivanja mirovinskog fonda

Članak 1.

Naziv i datum osnivanja mirovinskog fonda

Fond posluje pod imenom: ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A
 Fond u poslovanju s inozemstvom koristi engleski naziv: ERSTE PLAVI MANDATORY PENSION FUND CATEGORY A
 DATUM OSNIVANJA FONDA: 30. svibnja 2014. godine

Osim Fondom Društvo upravlja ERSTE PLAVIM OBVEZNYM MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE B, i ERSTE PLAVIM OBVEZNYM 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

Ciljana struktura portfelja

Ciljana struktura portfelja Fonda je ravnomjerno ulaganje u dužničke vrijednosne papire, preferirajući vrijednosne papire s višom razinom prinosa u odnosu na rizik vrijednosnog papira, i u vlasničke vrijednosne papire – dionice. Također će se koristiti i drugi finansijski 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 izdavačelja s odgovarajućim kreditnim rejtingom, raznolikošću instrumenta ulaganja i izdavačelja vrijednosnih papira, pridajući važnost sigurnosti nad prinomom, 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 te infrastrukturni projekti. Imovina Fonda ulaže se u navedene klase imovine, ali i ovisno o geografskoj izloženosti. Ulaganjem u imovinu u valuti različitoj od valute obveza Fonda (HRK) nastaje valutna izloženost kojom Društvo aktivno upravlja. Valute, odnosno valutna izloženost Fonda su HRK, EUR, USD te ostale valute prema odluci Investicijskog odbora. Investicijski odbor godišnje donosi odluku u koje će se točno klase imovine ovisno o geografskoj izloženosti ulagati imovina Fonda (dalje: **Investicijski univerzum**). Na kvartalnim sastancima se definiraju minimalna i maksimalna izloženost pojedinoj klasi imovine ovisno o geografskoj izloženosti kao i izloženost pojedinih valutama.

Investicijski univerzum za 2021. godinu

| Investicijski univerzum OMF A | Klasa imovine | | | | | | |
|-------------------------------|-------------------|-----------|--------------|-------------|---------------------------|----------------------|--------------------------|
| | 1 | 2 | | | 3 | 4 | 5 |
| | | Dionice | Obveznice | | | | |
| Geografska regija/država | | podbaza | | | Instrumenti tržišta novca | Alternativni fondovi | Infrastrukturni projekti |
| Tržište | Regija / država | državne | korporativne | municipalne | | | |
| Hrvatska | | x | x | x | x | x | x |
| Razvijena tržišta | Europa | SAD | x | x | x | x | x |
| | | Slovenija | x | x | x | x | x |
| | | EU | x | x | x | x | x |
| | | EMU | x | x | x | x | x |
| | | non EMU | x | x | x | x | x |
| | Švicarska | x | x | x | x | x | |
| | Japan | x | | | | | |
| Tržišta u razvoju | Tržišta u razvoju | x | x | | | | |
| Kina | Kina | x | | | | | |
| TOTAL - KLASA IMOVINE | | 55,92% | 30,52% | 1,62% | 0,00% | 11,21% | 0,73% |

Izloženost prema Investicijskom univerzumu za 2021. godinu

| OMF A | Klasa imovine | | | | | | | |
|------------------------------|-------------------|-----------|--------------|-------------|---------------------------|----------------------|--------------------------|-------|
| | 1 | 2 | | | 3 | 4 | 5 | |
| | | Dionice | Obveznice | | | | | |
| Geografska regija/država | | podbaza | | | Instrumenti tržišta novca | Alternativni fondovi | Infrastrukturni projekti | |
| Tržište | Regija / država | državne | korporativne | municipalne | | | | |
| Hrvatska | | 25,72% | 28,45% | 1,62% | 0,00% | 10,88% | 0,04% | |
| Razvijena tržišta | Europa | SAD | 12,03% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | | Slovenija | 7,66% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | | EU | 7,72% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,33% | 0,31% |
| | | EMU | 0,75% | 2,07% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | | non EMU | 0,40% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | Švicarska | 0,40% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | |
| | Japan | 1,01% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | |
| Tržišta u razvoju | Tržišta u razvoju | 0,63% | 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 - KLASA IMOVINE | | 55,92% | 30,52% | 1,62% | 0,00% | 11,21% | 0,73% | |

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

| OMF A 2021 | Dionice | | | | | | Obveznice | | | | | | Instrumenti tržišta novca | | | | | | | |
|-------------------|-------------------|---------------|-------|-----------|-----------|-----------|------------|---------------|-------|-----------|-----------|-----------|---------------------------|---------------|--------|-----------|-----------|-----------|------------|-------|
| | Regija / država | cijena udjela | | 31.3.2021 | 30.6.2021 | 30.9.2021 | 31.12.2021 | cijena udjela | | 31.3.2021 | 30.6.2021 | 30.9.2021 | 31.12.2021 | cijena udjela | | 31.3.2021 | 30.6.2021 | 30.9.2021 | 31.12.2021 | |
| | | min | max | | | | | min | max | | | | | min | max | | | | | |
| Hrvatska | SAD | 15,2% | 30,2% | 22,4% | 22,2% | 25,2% | 25,7% | 28,0% | 45,0% | 29,2% | 29,2% | 31,8% | 32,1% | 4,00% | 15,00% | 6,00% | 6,00% | 10,00% | 8,8% | |
| | | Slovenija | 4,0% | 9,0% | 7,8% | 8,1% | 7,7% | 7,6% | 8,0% | 1,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | | EU | 5,0% | 10,0% | 12,1% | 11,0% | 8,1% | 7,7% | 8,0% | 1,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | | EMU | 0,0% | 3,0% | 2,9% | 2,1% | 1,0% | 0,7% | 0,0% | 0,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | | non EMU | 0,0% | 2,0% | 0,4% | 0,4% | 0,4% | 0,4% | 0,0% | 0,0% | 1,2% | 1,2% | 1,2% | 2,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Tržišta u razvoju | Japan | 0,0% | 2,0% | 1,8% | 1,2% | 1,1% | 1,0% | 0,0% | 0,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | |
| | Tržišta u razvoju | 0,0% | 2,0% | 0,8% | 0,8% | 0,7% | 0,6% | 0,0% | 1,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | |
| Kina | Kina | 0,0% | 2,0% | 0,7% | 0,6% | 0,6% | 0,6% | 0,0% | 0,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | |

| OMF A 2021 | Alternativni fondovi | | | | | | Infrastrukturni projekti | | | | | | | |
|-------------------|----------------------|---------------|-------|-----------|-----------|-----------|--------------------------|---------------|------|-----------|-----------|-----------|------------|---|
| | Regija / država | cijena udjela | | 31.3.2021 | 30.6.2021 | 30.9.2021 | 31.12.2021 | cijena udjela | | 31.3.2021 | 30.6.2021 | 30.9.2021 | 31.12.2021 | |
| | | min | max | | | | | min | max | | | | | |
| Hrvatska | SAD | 0,00% | 3,00% | 0,03% | 0,03% | 0,02% | 0,04% | 0,0% | 0,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | |
| | | Slovenija | 0,0% | 2,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | - | - | - | - | - | - |
| | | EU | 0,00% | 2,00% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | - | - | - | - | - | - |
| | | EMU | 0,00% | 2,00% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | - | - | - | - | - | - |
| | | non EMU | 0,00% | 2,00% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | - | - | - | - | - | - |
| Tržišta u razvoju | Japan | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| | Tržišta u razvoju | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Kina | Kina | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |

| OMF A 2021 | Valutna izloženost | | | | | |
|--------------|--------------------|--------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | min | max | 31.3.2021 | 30.6.2021 | 30.9.2021 | 31.12.2021 |
| HRK | 60,2% | 72,00% | 70,00% | 67,00% | 68,00% | 67,11% |
| EUR | 25,0% | 45,00% | 31,00% | 31,9% | 30,5% | 30,91% |
| USD (EURUSD) | 1,0% | 13,00% | 12,00% | 10,8% | 1,8% | 1,44% |
| ostalo | 0,0% | 3,00% | 6,0% | 1,3% | 3,4% | 1,44% |

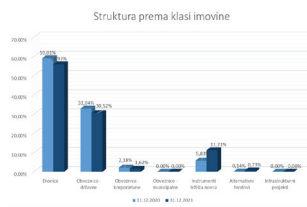
Promjene u strukturi portfelja

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.

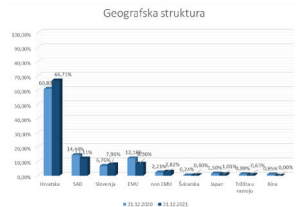
Promjena ostvarenih izloženosti 31.12.2021. u odnosu na 31.12.2020. dana je u sljedećoj tablici:

| OMF A | | Klasa imovine (promjena 31.12.2021 u odnosu na 31.12.2020) | | | | | | |
|------------------------------------|-------------------|--|---------------|--------------|-------------|-------|-------|-------|
| Geografska regija/država | | 1 | 2 | | | 3 | 4 | 5 |
| (promjena 31.12.2021 / 31.12.2020) | | | Obveznice | | | | | |
| Tržište | Regija / država | Dionice | podkategorije | | | | | |
| | | | državne | korporativne | municipalne | | | |
| Hrvatska | SAD | 3,09% | -1,89% | -0,56% | 0,00% | 5,20% | 0,04% | 0,00% |
| | Slovenija | -1,14% | -1,27% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,08% | 0,00% |
| | EU | 1,03% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,17% | 0,00% |
| | EMU | -3,20% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,18% | 0,30% | 0,00% |
| | non EMU | -0,23% | 0,84% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | Švicarska | 0,16% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | Japan | -0,49% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Tržišta u razvoju | Tržišta u razvoju | -0,36% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Kina | Kina | -0,82% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| TOTAL | | -3,09% | -2,32% | -0,56% | 0,00% | 5,38% | 0,59% | 0,00% |

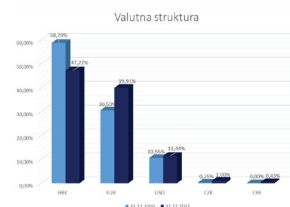
Sljedeći graf prikazuje promjene u strukturi imovine u odnosu na početak godine:



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



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



Odstupanje prinosa ulaganja u prenosive vlasničke vrijednosne papire od prinosa odabrane referentne vrijednosti

Prinos dioničkog dijela portfelja uspoređuje se sa košaricom referentnih vrijednosti koja je sastavljena sukladno Smjernicama o referentnim vrijednostima koje koriste mirovnička društva kod ulaganja u prenosive vlasničke vrijednosne papire objavljenim od strane Hanfe. Prinos dioničkog dijela portfelja računa se prema time weighted return metodi, geometrijskim ulančavanjem, te uključuje efekte isplate dividendi, dobitke i gubitke iz trgovanja, kao i troškove trgovanja, poreza te zaštite korištenjem opcija, sve izraženo u valuti obračunske jedinice fonda.

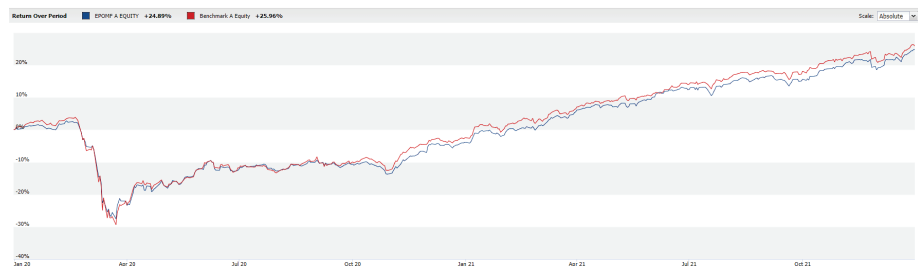
Košarica referentnih vrijednosti sastoji se od referentnih vrijednosti za glavne sastavnice investicijskog univerzuma fonda koje su napravljene prema geografskom ključu, naziva Hrvatska, Slovenija i svijet. Svaka regija je zastupljena pojedinih dioničkim indeksom koji odobrava HANFA: Hrvatska indeksom CROBEXtr, Slovenija indeksom SBITOP i svijet MSCI World indeksom. MSCI World indeks obuhvaća kompanije velike i srednje tržišne kapitalizacije u 23 razvijene zemlje. Trenutno ga sačinjava 1586 sastavnica i predstavlja 85% tržišne kapitalizacije prilagođene za free float u svakoj državi. Indeks je sastavljen po GIMI metodologiji koja uzima u obzir uvjete u različitim regijama, sektorima, stilovima i segmentima tržišne kapitalizacije. Koristi se „total return“ verzija indeksa koja uključuje efekte isplate dividende. Za hrvatsko tržište koristi se CROBEXtr indeks koji sadrži 18 sastavnica i objavljuje ga Zagrebačka burza. Za slovensko tržište koristi se SBI TOP indeks koji sadrži 11 sastavnica i objavljuje Ljubljanska burza. Budući da se taj indeks ne računa na total return bazi, Društvo ga je prilagodilo za potrebe usporedbe prinosa. Košarica referentnih vrijednosti rebalansira se kvartalno sukladno kvartalnim investicijskim limitima koje donosi investicijski odbor. Prosječni utezi referentnih vrijednosti na razini 2020. - 2021. bili su sljedeći: Hrvatska 44,78%, svijet 43,38%, Slovenija 11,84%.

Prinos košarice referentnih vrijednosti (indeksa) računa Društvo koristeći vrijednosti indeksa na kraju dana, koje su za MSCI World indeks licencirane od MSCI Inc. iz SAD-a (MSCI Podaci). Kako bi se otklonila svaka sumnja, MSCI nije „administrator“ košarice referentnih vrijednosti, niti je „doprinositelj“, „podnositelj“ ili „nadzirnik doprinositelj“ prinosa košarice referentnih vrijednosti, a MSCI Podaci ne smatraju se „doprinosom“ ili „podnošenjem“ u vezi s prinosom košarice referentnih vrijednosti, kako su ti pojmovi definirani u bilo kojim pravilima, zakonima, uredbama, legislativi ili međunarodnim standardima. MSCI Podaci dani su „AS IS“ bez jamstava ili obveze, i nije dopušteno njihovo kopiranje ili distribucija. MSCI Inc. ne daje nikakvu ocjenu u vezi s preporukama bilo kojeg ulaganja ili strategije, i ne sponzorira, promiče, izdaje, prodaje ili na neki drugi način preporuča ili podržava bilo koje ulaganje ili strategiju, uključujući bilo koji financijski proizvod ili strategiju koja je zasnovana, koja prati ili na neki drugi način koristi bilo koje MSCI Podatke, modele, analize ili druge materijale ili informacije.

Rezultati usporedbe:

| | Prinos dioničkog dijela portfelja | Prinos košarice referentnih vrijednosti | Razlika u prinosu |
|-------|-----------------------------------|---|-------------------|
| OMF A | 24,89% | 25,96% | -1,07% |

Prinos dioničkog dijela portfelja u 2020. - 2021. iznosio je 24,89% što je za -1,07% manje od prinosa košarice referentnih vrijednosti. Razlika u prinosu dekomponira se na efekt alokacije koji uzima u obzir odstupanje u alokacijama po regijama i efekt selekcije koji uzima u obzir odstupanja na razini pojedinačnih ulaganja. Efekt alokacije iznosio je -0,110% i bio je pozitivan za Sloveniju i Hrvatsku, a negativan za svijet dok je efekt selekcije bio -0,744% i bio je pozitivan za regije Slovenija i Hrvatska, a negativan za regiju svijet. Osim toga, prinos portfelja umanjen je za efekte plaćenog poreza na dividendu.



Investicijski ciljevi Fonda

Investicijski cilj Fonda jest rast vrijednosti uloženi novčanih sredstava na dulji rok, umjerenom agresivnom 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 Fonda.

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 tablica, Fond je na kraju godine najveći dio neto imovine imao uloženo u vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, ukupno 58,62%. Nadalje je 32,14% imao uloženo u obveznice, od čega 30,52% u državne obveznice, a 1,62% u korporativne obveznice.

Podaci o portfelju Fonda na zadnji dan izvještajnog razdoblja 31.12.2021.

| Vrsta imovine | Ukupna vrijednost na datum izvještaja (u kn) | Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %) |
|--------------------------------------|--|---|
| DOMAĆA IMOVINA | 173.812.627,00 | 65,65% |
| Vrijednosni papiri i depoziti | 155.289.620,49 | 58,65% |
| Dionice + GDR | 68.095.223,86 | 25,72% |
| Državne obveznice | 75.329.075,10 | 28,45% |
| Municipalne obveznice | 0,00 | 0,00% |
| Korporativne obveznice | 4.299.935,27 | 1,62% |
| AIF | 114.166,40 | 0,04% |
| UCITS fondovi | 3.451.218,52 | 1,30% |
| Instrumenti tržišta novca | 0,00 | 0,00% |
| Depoziti | 4.000.001,34 | 1,51% |
| Novčana sredstva | 7.701.999,00 | 2,91% |
| Potraživanja | 10.903.124,80 | 4,12% |
| Obeze i naknade | 82.117,29 | 0,03% |
| INOZEMNA IMOVINA | 90.941.489,40 | 34,35% |
| Dionice + GDR | 45.560.877,63 | 17,21% |
| Državne obveznice | 5.472.643,06 | 2,07% |
| Municipalne obveznice | 0,00 | 0,00% |
| Korporativne obveznice | 0,00 | 0,00% |
| AIF fondovi | 1.812.052,99 | 0,68% |
| UCITS fondovi | 38.095.915,72 | 14,39% |
| Instrumenti tržišta novca | 0,00 | 0,00% |
| Depoziti | 0,00 | 0,00% |
| UKUPNA IMOVINA | 264.754.116,40 | 100,00% |

Članak 3.

Ulaganja

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

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 31.12.2021. (u kn) | Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %) |
|-------------------------------|---|---------------|--------|-----------------------------|---|---|
| OBVEZNICE | | | | | | |
| CROATIA 2025 | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | 670.000,00 | EUR | 109,4630 | 5.635.229,27 | 2,13% |
| CROATIA 2027 | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | 940.000,00 | EUR | 113,0290 | 8.152.894,19 | 3,08% |
| CROATIA 2029 | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | 825.000,00 | EUR | 102,0170 | 6.364.029,96 | 2,40% |
| MF 2040 | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | 835.000,00 | EUR | 93,8100 | 5.914.096,13 | 2,23% |
| MF INDEX 2032 | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | 523.851,09 | EUR | 120,6500 | 4.812.608,08 | 1,82% |
| MFKN 2023 | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | 3.300.000,00 | HRK | 103,3480 | 3.415.908,03 | 1,29% |
| MFKN 2029 | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | 5.974.300,00 | HRK | 113,3140 | 6.837.192,99 | 2,58% |
| MFKN 7_2028 | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | 14.300.000,00 | HRK | 100,5667 | 14.415.816,63 | 5,44% |
| CROATIA 2028 | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | 500.000,00 | EUR | 98,8394 | 3.770.293,72 | 1,42% |
| MF INDEX 2034 | Ministarstvo financija Republike Hrvatske | 1.210.954,78 | EUR | 97,6157 | 8.894.461,49 | 3,36% |
| DIONICE | | | | | | |
| ADRS REDOVNA | Adris Grupa d.d. | 9.665,00 | HRK | 461,7965 | 4.463.263,17 | 1,69% |
| ATLANTIC | Atlantic Grupa d.d. | 3.411,00 | HRK | 1.674,7692 | 5.712.637,74 | 2,16% |
| ARENA HOSPITALITY GROUP | Arena Hospitality Group d.d. | 10.325,00 | HRK | 301,8839 | 3.116.951,27 | 1,18% |
| KONČAR | Končar-Elektroindustrija d.d. | 6.294,00 | HRK | 895,5764 | 5.636.757,86 | 2,13% |
| PLAVA LAGUNA | Plava Laguna d.d. | 4.278,00 | HRK | 1.680,0000 | 7.187.040,00 | 2,71% |
| PODRAVKA | Podravka d.d. | 7.405,00 | HRK | 635,7707 | 4.707.882,03 | 1,78% |
| QUATTRO | Quattro logistika d.d. | 300.000,00 | HRK | 10,0000 | 3.000.000,00 | 1,13% |
| TURISTHOTEL | Turisthotel d.d. | 1.804,00 | HRK | 3.700,0000 | 5.934.800,00 | 2,24% |
| VALAMAR RIVERA | Valamar Rivera d.d. | 157.352,00 | HRK | 32,9763 | 5.188.886,76 | 1,96% |
| VILLA DUBROVNIK | Villa Dubrovnik d.d. | 417.1236 | HRK | 417,1236 | 3.309.149,18 | 1,26% |
| ČAKOVEČKI MLINOVI | Čakovečki mlinovi d.d. | 41.846,00 | HRK | 79,5304 | 3.328.029,12 | 1,26% |
| NLB | Nova Ljubljanska banka d.d. | 13.071,00 | EUR | 76,2000 | 7.487.181,98 | 2,83% |
| PETROL | Petrol d.d. Ljubljana | 1.909,00 | EUR | 508,0000 | 7.289.944,86 | 2,75% |
| INVESTICIJSKI FONDOWI | | | | | | |
| AMUNDI EURO STOXX 50 ETF | Amundi Investment Solutions | 5.200,00 | EUR | 100,3890 | 3.923.784,42 | 1,48% |
| LYXOR ETF EURO STOXX 50 DR | Lyxor International Asset Management | 10.405,00 | EUR | 42,6500 | 3.335.920,74 | 1,26% |
| SPDR S&P500 EUR HDG ACC | State Street Global Advisors | 32.800,00 | EUR | 12,3045 | 3.033.838,22 | 1,15% |
| VANGUARD S&P 500 ETF | VANGUARD GROUP | 1.470,00 | USD | 436,5700 | 4.263.549,41 | 1,61% |
| XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS | Xtrackers | 7.870,00 | EUR | 45,7050 | 2.703.915,08 | 1,02% |

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 Elektroindustrija d.d., Sunce Hoteli d.d., Jadran d.d. Crikvenica, Professio Energia d.d., Quattro logistika d.d. i Villa Dubrovnik 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.

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja:

- 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.
- Tijekom 2021. Društvo je stjecalo dionice Končar Elektroindustrije d.d. u ime i za račun Erste Plavi OMF-a kategorije A, Erste Plavi OMF-a kategorije B, Nestle ZDMF-a, Zatvoreno dobrovoljno cestarsko mirovinskog fonda, Pošta ZDMF-a i Policijski ZDMF-a.
- Društvo je sudjelovalo na glavnoj skupštini Končar Elektroindustrije d.d. održanoj 01. lipnja 2021.
- Prema protuprijedlogu podnesenom u ime Erste OMF-a kategorije B, glavna skupština je donijela odluku o isplati 5,80 kn dividende po dionici Končar Elektroindustrije d.d. Navedeni iznos predstavlja 1% dividendnog prinosa u odnosu na cijenu dionice na kraju 2020.
- Protuprijedlog je podnesen s obzirom na percipirano visoku financijsku snagu kompanije, nisku zaduženost i vrlo visok iznos likvidne financijske imovine u aktivima koja omogućuje nesmetanu isplatu dividende uz zadržavanje punog investicijskog potencijala Končar Elektroindustrije d.d.

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 2022. godini očekuje ostvarenje sljedećih poslovnih rezultata (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 16. prosinca 2021. i 24. veljače 2022.):

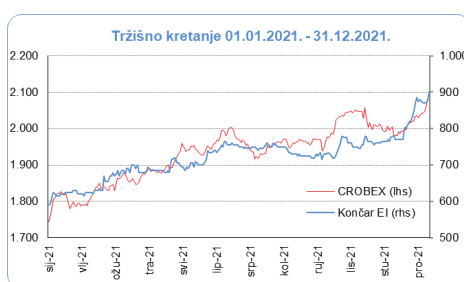
- Ostvarenje konsolidiranih prihoda od prodaje proizvoda i usluga u 2022. u iznosu od 3,78 mlrd. kn (u 2021. ostvareno je 3,45 mlrd. kn prihoda od prodaje proizvoda i usluga).
- Ukupno planirani iznos novogovorenih poslova u 2022. iznosi 4,4 mlrd. kn te bi backlog ugovorenih poslova krajem 2022. trebalo iznositi 5,6 mlrd. kn.
- Na izvoznim tržištima planira se rast prihoda od 5,4% te je udio izvoza u ukupno planiranim prihodima od prodaje u 2022. 60%.
- Najveći dio prihoda i u 2022. godini planira se ostvariti na tržištu Europske Unije, i to u iznosu od 1,5 mlrd. kn. Najveći rast prihoda očekuje se u zemljama okruženja i zemljama Azije i Afrike.
- U skladu s usvojenom Integralnom strategijom Grupe KONČAR 2020+, u 2022. godini investicije se planiraju u iznosu od 209 mil. kn. Planirani CAPEX najvećim dijelom odnosi se na ulaganja u postrojenja i opremu, povećanje proizvodnih kapaciteta u više društava Grupe, daljnji proces digitalizacije te nastavak razvoja ekološki prihvatljivih proizvoda. Najveći dio planiranih investicija predviđeno je financirati iz vlastitih izvora sredstava.
- Stanje ugovorenih poslova na kraju 2021. je iznosilo 5,0 mlrd. kn i 17,9% je veće u odnosu na stanje na početku godine.
- Grupa nastavlja s konsolidacijom poslovanja tako da je 22. rujna 2021. objavljena informacija o podjeli društva KONČAR – Inženjering za energetiku i transport d.o.o. s istovremenim osnivanjem društva KONČAR – Digital d.o.o. za digitalne usluge i rješenja.
- 15. lipnja 2021. održane su izvanredne glavne skupštine društava Končar – Inženjering za energetiku i transport d.d. i Končar – Montažni inženjering d.d. na kojima je usvojena Odluka o odobrenju Ugovora o pripajanju sklopljenog 01. lipnja 2021. između Končar – Inženjeringa za energetiku i transport d.d. kao društva preuzimatelja i društva Končar – Montažni inženjering d.d. kao pripojenog društva.
- 23. srpnja 2021. društvo Napredna energetska rješenja d.o.o. je predalo Uspisnicu za upis 31.000.000 novih redovnih dionica Dalekovoda d.d., što odgovara iznosu dokapitalizacije od 310 mil. kn uplatom u novcu. Temeljem Odluke o povećanju temeljnog kapitala usvojene na glavnoj skupštini Dalekovoda d.d. i predane Uspisnice društvo Napredna energetska rješenja d.o.o. uplatilo je 19. siječnja 2022. godine iznos od 310 mil. kn. Osnivači Naprednih energetskih rješenja d.o.o. su Končar – Ulaganja d.o.o. i Construction Line Limited. Društvo Končar – Ulaganja d.o.o. je u stopototnom vlasništvu Končar – Elektroindustrije d.d. Nakon izvršene uplate te po završetku procesa dokapitalizacije, društvo Napredna energetska rješenja d.o.o. je postalo većinski vlasnik Dalekovoda d.d. s udjelom većim od 75%.

Ostvareni rezultati za 2021. (izvor: nerevidirano financijsko izvješće kompanije)

| | U mil. kuna | 2020 | 2021 | Promjena |
|---|-------------|-------|-------|----------|
| Poslovni prihodi | | 3.043 | 3.577 | 17,5% |
| EBITDA | | 182,6 | 291,2 | 59,8% |
| EBIT | | 84,7 | 193,9 | 129,0% |
| Neto dobit/gubitak prije MI | | 127,6 | 211,2 | 65,6% |
| Zarada po dionici (EPS) u kn ¹ | | 49,60 | 82,12 | 65,6% |
| Povrat na kapital (ROE) | | 4,8% | 7,4% | +265 bp |

- Ostvareni rezultati za 2021. godine i najave za 2022. su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (KOEI) u 2021. godini prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



| Promjena u 2021. | Od početka godine | Od dana investiranja ² |
|------------------|-------------------|-----------------------------------|
| KOEI | +55,17% | +28,85% / +34,11% |
| CROBEX | +19,55% | +21,98% |

- Uslijed rasta cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u 2021. godini od 55,17% i ostvarenje dividendnog prinosa od 1% smatrao da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja. Rast cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u 2021. je, uslijed osjetnog poboljšanja poslovnih rezultata u odnosu na prethodnu godinu, bio veći od rasta vrijednosti CROBEX-a za 35,6 p.p.
- Mjere oporavka gospodarstva donesene od strane Vlade RH te institucija Europske unije, jednako kao i mjere restrukturiranja kompanije koje se očekuju od strane nove Uprave i Nadzornog odbora, bi trebali omogućiti ostvarivanje ciljeva ulaganja i u narednim godinama.

¹ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2020. godine.

² Za dan investiranja uzet je 31.5.2016. (dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama KOEI). Prosječna cijena po kojoj su stečene dionice je 698,5 HRK po dionici (promjena do kraja 2021. +28,85%), dok je tržišna cijena dionice KOEI na dan 31.5.2016. bila 671,07 HRK po dionici (promjena do kraja 2021. +34,11%).

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

Ostvarivanje strategije ulaganja u dionice Sunce Hoteli d.d.

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavalatelja:

- Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem 09. lipnja 2017. kupilo 710.890 dionica Sunce Hotela d.d. od postojećih dioničara čime je stečeno 16% udjela u temeljnom kapitalu izdavalatelja. Sudjelovanjem u postupku povećanja temeljnog kapitala provedenom 29. rujna 2017. Erste Plavi mirovinski fondovi su stekli dodatnih 137.391 dionica Sunce Hotela 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 Izdavalatelja na sekundarnom tržištu. Dionice su kupljene po cijeni od 225 kn po dionici.
- 23. ožujka 2021. Eagle Hills Zagreb Real Estate d.o.o. je na Zagrebačkoj burzi dostavilo obavijest o nastanku obveze objavljivanja ponude za preuzimanje društva Sunce Hoteli d.d. Obveza je nastala nakon kupnje udjela u kompaniji Sunce ulaganja d.o.o. te kupnje dionica Sunce Hotela d.d. od Lucidusa d.d. Cijena po kojoj su stečene dionice je iznosila 184,12 kn po dionici što je ujedno bila i cijena po kojoj je objavljena javna ponuda. Izvješće o preuzimanju je objavljeno na ZSE 02. kolovoza 2021.
- S obzirom na uvjete po kojima je Eagle Hills Zagreb Real Estate d.o.o. kupio dionice od bivših većinskih vlasnika (naplata potraživanja od povezanih osoba, oslobađanje od jamstava), oporavak turističke industrije u Hrvatskoj u 2021., očekivani daljnji oporavak u idućim godinama te s obzirom na očekivanja o pozitivnom utjecaju novog vlasnika na unapređenje turističke ponude Sunce Hotela d.d. odlučeno je da se neće prihvatiti ponuda za preuzimanje po prije navedenoj cijeni.
- Društvo je sudjelovalo na glavnim skupštinama Sunce Hotela d.d. održanim 03. svibnja 2021., 30. kolovoza 2021. i 20. prosinca 2021. Sve odluke na Glavnoj skupštini su donesene kako su bile predložene u dnevnom redu poziva na Glavnu skupštinu.
- Fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su sudjelovali u dokapitalizaciji Sunce Hotela d.d. provedenoj u prosincu 2021. Nakon provedene dokapitalizacije udio fondova pod upravljanjem Erste d.o.o. u temeljnom kapitalu Sunce Hotela d.d. iznosi 15,74%.
- Sunce Hoteli d.d. u 2021. nije isplaćivalo dividendu.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Sunce Hotela d.d. su maksimizacija vrijednosti ulaganja za članove fonda kroz rast cijene dionice ili isplatu dioničarima od strane Izdavalatelja. 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, Izdavalatelj je u 2021. ostvario sljedeće poslovne rezultate (nerevidirano financijsko izvješće objavljeno na ZSE 28.02.2022.):

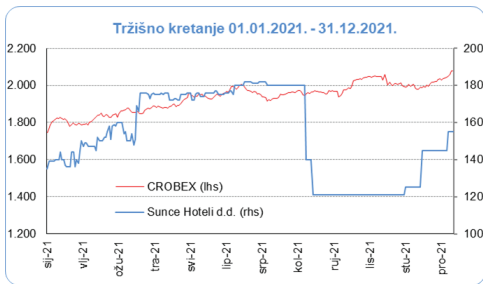
- Ostvarenje poslovnih prihoda u iznosu od 352 mil. kn što je 103,0% više od ostvarenja u istom razdoblju prošle godine.
- Ostvarenje EBITDA od 76,4 mil. kn (2020. 1,4 mil. kn); ostvarenje EBIT od 16,3 mil. kn (2020. -63,1 mil. kn); ostvarenje neto gubitka od 0,4 mil. kn (u 2020. ostvaren je neto gubitak od 50,2 mil. kn).
- Kompanija je za pripremu sezone 2021. uložila oko 7 mil. kn.
- Kompanija je koristila mjere Vlade Republike Hrvatske koje se odnose na potpore za očuvanje radnih mjesta tijekom 2020. te su sve potpore ostvarene i naplaćene. Nadalje, kao kontinuitet korištenja potpora iz 2020., kompanija je ostvarila potpore za mjesec siječanj, veljača, ožujak, travanj, svibanj i lipanj 2021. godine. Kompanija je dodatno je tijekom 3. kvartala ostvarila pravo i naplatila punu potporu za mjesec srpanj 2021.
- U postupku prodaje dionica novom većinskom vlasniku dogovorena je i naplata cjelokupnih potraživanja od povezanih osoba u iznosu od 91,9 mil. kn te oslobađanje od jamstava prema povezanim društvima u iznosu od 62,1 mil. kn. Zahvaljujući ovom aranžmanu i ostvarenoj dobiti iz poslovanja u 2021. financijska pozicija Sunce Hotela d.d. je značajno poboljšana. U 2021. neto dug kompanije je smanjen s 495,5 mil. kn na 182,9 mil. kn.
- Nakon što je kompanija 02. studenog 2021. na ZSE objavila potpis ugovora o refinanciranju financijskog duga s Erste&Steiermärkische bank d.d. i OTP bankom d.d. (ukupna vrijednost transakcije je iznosila 71,5 mil. EUR, pri čemu se najveći dio ili 56,5 mil. EUR odnosio na refinanciranje cjelokupnog postojećeg financijskog duga, dok se ostatak odnosio na financiranje ulaganja kompanije u podizanje kvalitete svojih objekata za sezonu 2022.), 16. prosinca 2021. je objavljen i plan investicija za 2022. u iznosu od 44,2 mil. EUR.
- S ciljem financiranja daljnjeg razvoja kompanije na glavnoj skupštini Sunce Hotela d.d. održanoj 20. prosinca 2021. donesena je odluka o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju dionica uz potpuno isključenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu dionica. Prema ovoj Odluci, temeljni kapital se mogao povećati s iznosa od 595.458.500 kuna za iznos od najviše 119.021.700 kuna na iznos od najviše 714.480.200 kuna, izdavanjem do 1.190.217 novih redovnih dionica. Povećanje temeljnog kapitala se planiralo provesti uplatom u novcu izdavanjem najmanje 996.331, a najviše 1.190.217 novih redovnih dionica. Iznos za koji bi se nove dionice izdale utvrdio se u iznosu od 184.000 kuna za jednu novu dionicu. Pravo upisa i uplate novih dionica, imali su Eagle Hills Zagreb Real Estate d.o.o. te društvo Erste d.o.o. - za račun mirovinskih fondova Erste d.o.o. upravljiva.
- S obzirom na prethodno navedene činjenice o operativnom poslovanju kompanije i značajno unaprijeđenom financijskom položaju u 2021., fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su sudjelovali u dokapitalizaciji Sunce Hotela d.d. Sudjelovanjem u dokapitalizaciji i zadržavanjem udjela u temeljnom kapitalu kompanije većem od 14,30%, fondovima pod upravljanjem Erste d.o.o. osigurala se i povećana razina zaštite prema odredbama statuta Sunce Hotela d.d.

Ostvareni rezultati za 2021. (izvor: nerevidirano financijsko izvješće kompanije)

| U mil. kuna | 2020 | 2021 | Promjena |
|---|-------|--------|----------|
| Poslovni prihodi | 173,7 | 352,7 | 103,0% |
| EBITDA | 1,4 | 76,4 | 5.390,9% |
| EBIT | -63,1 | 16,3 | n.a. |
| Neto dobit/gubitak prije MI | -50,2 | -0,4 | n.a. |
| Zarada po dionici (EPS) u kn ³ | -8,44 | -0,07 | n.a. |
| Povrat na kapital (ROAE) | -6,6% | -0,04% | n.a. |

- Ostvareni poslovni rezultati za 2021. godinu nisu u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavalatelja (SUKC) u 2021. godini prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



| Promjena u 2021. | Od početka godine | Od dana investiranja ⁴ |
|------------------|-------------------|-----------------------------------|
| SUKC | +14,81% | +4,66% |
| CROBEX | +19,55% | +13,70% |

- S obzirom rast cijene dionice Sunce Hotela d.d. u 2021. godini od 14,81% smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.
- Uzimajući u obzir javnu ponudu za dionice Sunce Hotela d.d. od 184,12 kn po dionici implicirani povrat u 2021. bi iznosio 36,39%. Ovdje prikazan povrat treba uzeti u obzir samo kao indicaciju.

³ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2020. godine.

⁴ Za dan investiranja uzet je 08.06.2017. (dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama SUKC-R-A). Cijena po kojoj su stečene dionice je iznosila 148,10 HRK po dionici (promjena do kraja 2021. +4,66%).

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

Ostvarivanje strategije ulaganja u dionice Jadran d.d. Crikvenica

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavalatelja:

- Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem, zajedno s fondovima pod upravljanjem 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 izdavalatelja. U predmetnoj transakciji fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli 12.258.812 dionica izdavalatelja 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 Izdavalatelju. Početkom rujna 2018. Izdavalatelj 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 Izdavalatelja. Društvo u 2021. nije aktivno stjecalo dionice Izdavalatelja za portfelje fondova.

- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Jadrana d.d. Crikvenica 30. srpnja 2021.
- Jadran d.d. Crikvenica u 2021. nije isplaćivalo 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 Izdavalatelja. 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, Izdavalatelj je u 2021. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 28. veljače 2022.):

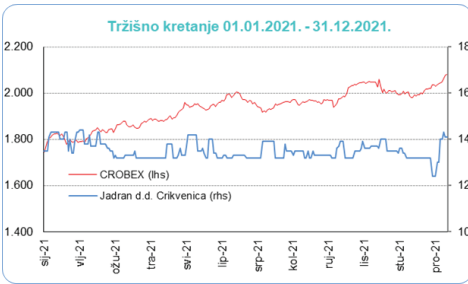
- Grupa, koju osim Jadrana d.d. čine i Club Adriatic d.o.o. i Stolist d.o.o., je u 2021. ostvarila ukupno 559.391 noćenja što je 106% više noćenja u odnosu na isto razdoblje 2020. te 1% manje noćenja u odnosu na isto razdoblje 2019. Kad bi se uspoređivala noćenja ostvarena u istim kapacitetima tada je Grupa u 2021. ostvarila ukupno 452.412 noćenja što je za 100% više od noćenja ostvarenih u istom razdoblju 2020., odnosno 19% manje noćenja od ostvarenih u istom razdoblju 2019.
- Grupa je u 2021. godini ostvarila poslovne prihode u iznosu od 173,8 mil. kn ili 107,7% više od prihoda ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine.
- 1,6 mil. kn poslovnih prihoda se odnosi na prihode od prodaje nekretnina društva Club Adriatic d.o.o. sukladno ranije donesenom planu dezinvestiranja Grupe.
- Grupa se prijavila i dobila potpore za očuvanje radnih mjesta u sektoru zahvaćenom Covid-19 pandemijom. Potpora je odobrena za razdoblje od siječnja do lipnja 2021. godine u ukupnoj vrijednosti od 6,0 mil. kn.
- Poslovni rashodi Grupe iznosili su 168,6 mil. kuna ili 9% manje od ostvarenih u istom razdoblju 2020. (2020. Grupa je zabilježila 60,8 mil. kn vrijednosnih usklađenja).
- Ostvarena je EBITDA od 58,1 mil. kn (2020. -58,9 mil. kn) te je ostvaren i neto gubitak od 4,9 mil. kn (2020. ostvaren je neto gubitak od 112,6 mil. kn).
- Poslovanje Grupe je i u 2021. obilježila globalna pandemija COVID-19 virusa.
- Iako je pandemija općenito negativno utjecala na kretanja u svjetskom turizmu u 2020. i 2021., obilježje Hrvatske kao manje rizične auto destinacije za goste iz susjednih država te označavanje konkurentskih destinacija u prvom dijelu sezone kao pandemijsko visokorizičnih je omogućilo hrvatskom turizmu brži oporavak koji je zadržan i nakon svrstavanja države u „crvenu zonu“.
- Krajem svibnja 2021. zaključen je ugovor o zakupu sa Ministarstvom prostornog uređenja, graditeljstva i imovine za kamp Uvala Slana s apart hotelom Club Vala u Selcu. Ugovor o zakupu zaključen je na razdoblje od 3 godine. Društvo je ovim povećalo svoje kapacitete za 189 smještajnih jedinica u kampu i 15 smještajnih jedinica u apart hotelu.
- Nadzorni odbor društva je 30. srpnja 2021. za člana uprave društva izabrao g. Miroslava Pelka.

Ostvareni rezultati za 2021. (izvor: financijsko izvješće kompanije)

| U mil. kuna | 2020 | 2021 | Promjena |
|------------------------------|--------|-------|----------|
| Poslovni prihodi | 83,7 | 173,8 | 107,7% |
| EBITDA | -58,9 | 58,1 | n.a. |
| EBIT | -101,1 | 5,1 | n.a. |
| Neto dobit/gubitak | -112,6 | -4,9 | n.a. |
| Zarada po dionici (EPS) u kn | -4,03 | -0,18 | n.a. |
| Povrat na kapital (ROE) | -20,6% | -0,9% | n.a. |

- Ostvareni rezultati za 2021. godinu nisu u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavalatelja (JDRN) u 2021. godini prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



| Promjena u 2020. | Od početka godine | Od dana investiranja ⁵ |
|------------------|-------------------|-----------------------------------|
| JDRN | +4,44% | -18,26% |
| CROBEX | +19,55% | 15,43% |

- S obzirom na rast cijene dionice Jadrana d.d. Crikvenica od početka godine od 4,44% i zostanak dividendnog prinosa smatramo da nisu ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.

Završetkom trenutne Covid-19 krize i nastavkom oporavka hrvatskog turizma te uslijed konstantnih napora managementa prema restrukturiranju poslovanja vjerujemo da bi u idućim godinama trebalo doći do daljnjeg rasta poslovnih prihoda kompanije i rasta operativnih marži odnosno ostvarenja ciljeva ulaganja. Atraktivnost Hrvatske kao turističke destinacije bi mogla biti dodatno potvrđena nakon uvođenja eura kao sredstva plaćanja i ulaska u „schengensko“ područje.

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

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

Ostvarivanje strategije ulaganja u dionice PROFESSIO ENERGIA d.d.

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavalatelja:

- 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 grad od 10% udjela u kapitalu izdavalatelja odnosno stekli su ukupno 50%-1 dionicu Izdavalatelja.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnim skupštinama Professio Energie d.d. održanim 12. ožujka 2021., 23. srpnja 2021. i 05. studenog 2021.
- 12. ožujka 2021. uprava Professio Energie d.d. je donijela odluku o isplati predujma dividende u iznosu od 4,00 kune po dionici. Dan isplate dividende je bio 26. ožujka 2021.
- Glavna skupština Professio Energie d.d. održana 23. srpnja 2021. je donijela odluku o isplati dividende u iznosu od 12,00 kn po dionici na temelju ostvarene dobiti izdavalatelja u 2020. godini što, zajedno s prethodno isplaćenim predujmom dividende, predstavlja 9,21% prinosa na cijenu po kojoj su kupljene dionice (173,80 kn).
- Na skupštini Professio Energie d.d. održanoj 05.studenog 2021. donesena je odluka o dokapitalizaciji društva izdavanjem najmanje 1.484.478 a najviše 1.604.478 novih dionica po cijeni od 268 kn po dionici. Fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su sudjelovali u dokapitalizaciji koja je provedena u prosincu 2021. te su od ukupno izdanih 1.604.478 upisali 869.405 dionica ili 54,19% novog izdanja. Nakon provedene dokapitalizacije fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. imaju udio u temeljnom kapitalu Professio Energie d.d. od 52,96%.
- Za nove dionice u postupku dokapitalizacije ukupno je uplaćeno 233.000.540 kn.

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 Izdavalatelja. 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, Izdavalatelj je u 9M 2021. ostvario sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi):

- Ostvarenje konsolidiranih ukupnih prihoda u iznosu od 14,44 mil. kn, ostvarenje ukupnih konsolidiranih rashoda od 2,76 mil. kn i ostvarenje konsolidirane neto dobiti od 11,68 mil. kn ili 27,3% manje od istog razdoblja 2020.
- Većinu prihoda Izdavalatelja čine udjeli u dobiti zajedničkih poduhvata EKO d.o.o. i Velika Popina u kojima Professio Energia d.d. ima 50% udjela i koji se ne konsolidiraju (udjeli u ovim društvima predstavljaju većinu imovine Professio Energie d.d. odnosno 81,1% krajem rujna 2021.).
- Vjetroelektrane u okviru predmetnih društava proizvele su u 9M 2021. 98,1 GWh električne energije što je oko 7,6 GWh manje u odnosu na isti period prošle godine.
- Prema podacima iz kvartalnog izvješća, očekivane investicije u prve nove projekte iz portfelja Liburane d.o.o. predviđene su za 2022. i 2023. godinu., a u skladu sa strateškim dokumentima Republike Hrvatske u području energetike. Društvo u portfelju projekata u razvoju ima, osim projekata u području energije vjetra, i projekte u području energije sunca te spremnika električne energije. U ovom trenutku društvo analizira potencijalne učinke nove zakonske regulative u području energetike i konkretno novog najavljenog Zakona o tržištu električne energije.
- Većina prihoda Izdavalatelja ostvaruje se od prodaje električne energije iz vjetroelektrana u svojstvu povlaštenog proizvođača sa zajamčenim otkupom električne energije tako da COVID-19 kriza nije imala utjecaj na prihode zajedničkih poduhvata odnosno na prihode Professio Energie d.d. U izvješću za 3Q 2021. uprava je navela da su brojni poslovni procesi i aktivnosti unutar tvrtke bili usporeni. Redovni pogon postrojenja vjetroelektrana nastavljen je uz pridržavanje svih mjera zaštite zdravlja i zaštite na radu.
- Sredstva prikupljena dokapitalizacijom (ukupno 430,0 mil. kn) društvo je, između ostalog, uložilo u stjecanje 100% udjela u društvu RP Global Danilo d.o.o. koje je imatelj vjetroelektrane naziva Velika Glava, Bubrig i Crni Vrh na području Šibensko-kninske županije snage 43,7 MW te 100% udjela u društvu Vjetroelektrana Rudine d.o.o. koje je imatelj vjetroelektrane naziva Rudine na području Dubrovačko-neretvanske županije snage 34 MW. Proces stjecanja je završen 31. prosinca 2021. Osim što na ovaj način društvo nastavlja proces daljnjeg razvoja i izgradnje projekata obnovljivih izvora energije u Republici Hrvatskoj i regiji, isto se pozicionira i kao jedan od važnijih sudionika na hrvatskom tržištu obnovljivih izvora energije.

Ostvareni rezultati za 9M 2021. (*izvor: financijsko izvješće kompanije*):

| U mil. kuna | 9M 2021 | 9M 2020 | Promjena |
|---|---------|---------|----------|
| Poslovni prihodi | 0,014 | 0,012 | +12,8% |
| EBITDA | -2,5 | -1,9 | +29,8% |
| EBIT | -2,7 | -2,1 | +29,6% |
| Neto dobit/gubitak | 11,68 | 16,05 | -27,3% |
| Zarada po dionici (EPS) u kn ⁶ | 17,65 | 24,26 | -27,3% |
| Povrat na kapital (ROE) | 11,88% | 17,71% | - 583 bp |

- Ostvareni rezultati za 2021. godinu su u skladu s navedenim ciljevima ulaganja te se isti smatraju ostvarenim.
- Od trenutka uvrštenja dionica Izdavatelja na Zagrebačkoj burzi nije zabilježena niti jedna transakcija dionicama Professio Energie d.d.
 - S obzirom na dividendni prinos od 9,21% u 2021. i pozitivno poslovanje kompanije u 9M 2021. 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.

6 Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2020. godine.

QUATTRO LOGISTIKA d.d. (QTLG)
Ostvarenje strategije ulaganja u dionice QUATTRO LOGISTIKA d.d.
U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja:

- Društvo je u ime i za račun Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije A, Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B i Erste Plavog Expert dobrovoljnog mirovinskog fonda 29. lipnja 2021. steklo 6.500.001 dionicu Quattro logistike d.d. po cijeni od 10 kn po dionici. Navedenom transakcijom Erste Plavi mirovinski fondovi su prešli prag od 10% udjela u kapitalu izdavatelja odnosno stekli su ukupno 20%+1 dionicu izdavatelja. Društvo u ostatku godine nije stjecalo niti otpuštalo dodatne dionice Quattro logistike d.d.
- Društvo je sudjelovalo na glavnim skupštinama Quattro logistike d.d. održanim 16. srpnja 2021. i 17. prosinca 2021.
- Sve odluke na glavnoj skupštini su donijete prema prijedlogu uprave.

Ostvarenje ciljeva ulaganja u dionice QUATTRO LOGISTIKA d.d.

Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Quattro logistike 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.

Trenutno jedinu imovinu Quattro logistike d.d. predstavlja 100%-tni udio u Poslovnim parku Zagreb d.o.o., koji se u potpunosti konsolidira, te novac na računu matične kompanije.

Poslovni park Zagreb d.o.o. je u 2020. ostvario sljedeće poslovne rezultate (podaci iz revidiranog godišnjeg izvješća za 2020.):

- Ostvarenje prihoda od zakupa u iznosu od 45,9 mil. kn (2019. 29,7 mil. kn), ostvarenje prihoda od usluga održavanja zaračunatih zakupcima u iznosu od 1,9 mil. kn (2019. 1,9 mil. kn) i ostvarenje ostalih poslovnih prihoda u iznosu od 14,2 mil. kn (2019. 4,8 mil. kn).
- Ostvarenje EBITDA od 34,1 mil. kn (2019. 23,9 mil. kn), ostvarenje EBIT od 15,1 mil. kn (2019. 10,5 mil. kn) i ostvarenje neto dobiti od 1,6 mil. kn (2019. 3,0 mil. kn).
- Pad neto dobiti Poslovnog parka Zagreb d.o.o. u 2020. rezultat je obračunatog troška negativnih tečajnih razlika u iznosu od 13,2 mil. kn (2019. ovaj trošak je iznosio 4,0 mil. kn).
- Projekti daljnjeg razvoja postojećeg logističkog centra uključuju izgradnju hale 5 (3.500 m2 skladišnog prostora) te postavljanje solarnih panela na krovove hala (projekt u razvoju; iako se s obzirom na trenutne tržišne cijene električne energije management navodi očekivanja u značajnom pozitivnom efektu na poslovanje Poslovnog parka Zagreb, odnosno visokom prinosu na investiciju, trenutno nam nisu poznati brojačani pokazatelji za samu investiciju).

Ostvareni rezultati Poslovnog parka Zagreb d.o.o. za 2020. godinu (*izvor: revidirano godišnje izvješće za 2020.*):

| U mil. kuna | 2019 | 2020 | Promjena |
|---|------|------|----------|
| Poslovni prihodi | 36,3 | 62,0 | +70,6% |
| EBITDA | 23,9 | 34,1 | +42,8% |
| EBIT | 10,5 | 15,1 | +43,5% |
| Neto dobit/gubitak | 3,0 | 1,6 | -47,8% |
| Zarada po dionici (EPS) u kn ⁷ | 0,09 | 0,05 | -47,8% |

- S obzirom da je ulaganje u dionice Quattro logistike d.d. izvršeno tek sredinom 2021. prethodno navedeni rezultati su samo indicacija. Procjena ostvarenja ciljeva ulaganja će biti izvršena tek nakon uvida u revidirana konsolidirana izvješća za 2021.
- Negativan utjecaj na neto dobit kompanije u 2022. bi trebali imati očekivani troškovi refinanciranja postojećih financijskih obveza; izostankom ovih troškova te na osnovu očekivanih dodatnih prihoda od hale 5 očekuje se osjetan rast konsolidirane neto dobiti od 2023. godine.

U narednom razdoblju se očekuje uvrštenje dionica Quattro logistike d.d. na Zagrebačku burzu.

7 Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2021. godine.

VILLA DUBROVNIK d.d. (VIDU-R-A)
Ostvarenje strategije ulaganja u dionice VILLA DUBROVNIK d.d.
U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja:

- Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem 10. kolovoza 2021. steklo 743.685 dionica Ville Dubrovnik d.d. po cijeni od 417,12 kn po dionici. Navedenom transakcijom Erste Plavi mirovinski fondovi su prešli prag od 10% udjela u kapitalu izdavatelja odnosno stekli su ukupno 89,60% dionica Izdavatelja.
- Društvo je 02. studenog 2021. u ime i za račun fondova pod upravljanjem objavilo ponudu za preuzimanje za preostale dionice Ville Dubrovnik d.d.
- Po završetku ponude za preuzimanje Društvo je na ZSE objavilo Izvješće o preuzimanju Ville Duibrovnik d.d. Ponudu za preuzimanje su prihvatila 74 dioničarima Izdavatelja a fondovi su ukupno isplatili i preuzeli svih 73.528 pohranjenih dionica Izdavatelja. Nakon završene ponude fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su imateli ukupno 817.213 dionica Izdavatelja koje čine 98,46% ukupnog temeljnog kapitala Izdavatelja.
- Društvo je sudjelovalo na glavnim skupštinama Ville Dubrovnik d.d. održanim 01. listopada 2021. i 22. prosinca 2021.
- Dionice Izdavatelja su uvrštene na Redovito tržište ZSE 24. lipnja 2021.

Ostvarenje ciljeva ulaganja u dionice VILLA DUBROVNIK d.d.
Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Ville Dubrovnik 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 2021. ostvario sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 28. veljače 2022.):

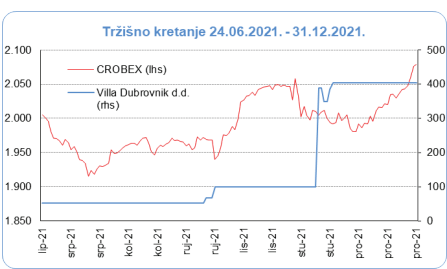
- Ostvarenje poslovnih prihoda u iznosu od 57,8 mil. kn (2020. 15,6 mil. kn); konsolidacija prihoda matične kompanije i Dogus Marina Hotela d.o.o. se vrši od zadnjeg kvartala 2021.
- Ostvarena EBITDA je iznosila 24,5 mil. kn (2020. -1,1 mil. kn), EBIT 8,2 mil. kn (2020. -8,9 mil. kn) a neto dobit 10,4 mil. kn (2020. -7,4 mil. kn).
- Villa Dubrovnik d.d. je u procesu akvizicije Dogus Marina Hotela d.o.o. ostvarila badwill (dobit od povoljne kupnje) u iznosu od 5,4 mil. kn. Ovaj iznos je iskazan u okviru ostalih financijskih prihoda.
- Iako je konsolidirani neto dug kompanije nakon preuzimanja Dogus Marina Hotela d.o.o. osjetno porastao (krajem 2020. 12,3 mil. kn, krajem 2021. 50,2 mil. kn), s obzirom na oporavak operativnog poslovanja kompanija nema problema sa servisiranjem dospjelih obveza.

Ostvareni rezultati za 2021 (*izvor: financijsko izvješće kompanije*):

| U mil. kuna | 2020 | 2021 | Promjena |
|---|-------|-------|----------|
| Poslovni prihodi | 15,6 | 57,8 | % |
| EBITDA | -1,1 | 24,5 | n.a. |
| EBIT | -8,9 | 8,2 | n.a. |
| Neto dobit/gubitak | -7,4 | 10,4 | n.a. |
| Zarada po dionici (EPS) u kn ⁸ | -8,89 | 12,54 | n.a. |
| Povrat na kapital (ROE) | -7,7% | 9,8% | n.a. |

- Ostvareni rezultati za 2021. godinu su u skladu s navedenim ciljevima ulaganja te se isti smatraju ostvarenim.

Kretanje cijene dionice Izdavatelja (VIDU) u 2021. godini prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



- Ovdje prikazano kretanje cijene dionice na ZSE treba uzeti u obzir samo informativno. S obzirom na izuzetno nisku likvidnost dionice i utjecaj objavljene javne ponude, kretanje cijene dionice na ZSE ne smatramo relevantnim za određivanje vrijednosti kompanije.

Dividendni prinos kompanije će u srednjoročnom razdoblju u velikoj mjeri ovisiti o daljnjem oporavku turističkog tržišta dok će negativan utjecaj na mogućnost isplate dividende imati potreba za ulaganjem u obnovu smještajnih kapaciteta.

8 Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2020. godine.

3. Opis rizika povezanih s ulaganjima i strukturom mirovinskog fonda

Članak 5.

Upravljanje rizicima, prikaz izloženosti imovine Fonda pojedinom riziku na 31. prosinca 2021. godine, utjecaj i promjene izloženosti tijekom 2021. 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:

- tržišni rizik;
- kreditni rizik i rizik namire;
- rizik likvidnosti;
- 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 izdavateljima, te diversifikacijom ulaganja u raznim klasama ulaganja kao i unutar samih klasa. Diversifikacija 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 diversifikacije 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 uložene 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 propisuje ulaganje najmanje 40% neto vrijednosti imovine fonda kategorije A 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 diversifikaciju 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 dospijećem općenito su osjetljiviji na promjene kamatnih stopa nego oni s kraćim dospijećem, zato cijena dužničkih vrijednosnih papira s duljim dospijećem 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 diversifikacijom 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 dospijeća, 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 dospijećima 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 domaće 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 izvješćaja 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 pojednog vrijednosnog papira kod koje je prisutan kreditni rizik, a taj rizik se može dodatno smanjiti diversifikacijom 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 bliže 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 transakcije 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 predugu u novčanim sredstvima dok čeka na namirom, ili da predugu čeka na stjecanje ili otuđenje vrijednosnog papira ili drugog financijskog instrumenta. U slučaju neizvršenja namire Društvo postupa po Proceduri postupanja u slučaju izvanrednih događaja i poremećaja na tržištu kapitala te pokušava naplatiti potraživanje Fonda.

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

Odabir stvarne suprotne strane u transakciji, od koje potiče vrijednosni papir kojim se trguje, potpuno je izvan kontrole Društva zbog temeljnih odlika trgovanja na uredenom tržištu. Transakcija izvan uredenog 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 klirniško 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 dospijeća 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 protrogovati 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 dospijeća, 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 člani-cama 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 opozrevanja, 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 izvanred-nih 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 prosjecni 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 kon-centracija 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 političkim 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, analitič-ke metode i sustave, iskustvo i sposobnost posrube, 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 31.12.2021. |
|---------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Rizik promjene cijene | Vrlo visok | Vrlo visok |
| Rizik promjene tečaja valute | Vrlo visok | Nizak |
| Rizik promjene kamatnih stopa | Umjeren | Vrlo nizak |
| Kreditni rizik | Umjeren | Umjeren |
| Rizik likvidnosti vrijednosnih papira | Nizak | Nizak |
| Koncentracijski rizik | Umjeren | Umjeren |

Važnost pojedinih rizika se mijenjala tijekom 2021.

Profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika

Profil rizičnosti Fonda proizlazi iz strategije ulaganja Fonda, a posljedica je ciljne strukture ulaganja Fonda i sklonosti Fonda prema riziku te karakteristika instrumenata u koje se imovina Fonda ulaže. Sklonost Fonda prema riziku ograničena je sustavom ograniče-nja 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 umjeren a rizičnost te se može očekivati umjeren a volatilnost cijene udjela u Fondu. Sklonost prema riziku Fonda je umjeren a, 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 ostalog, kada procijeni da određeni dio imovine Fonda ima očekivani negativni prinos, te izvede-nicama 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 učinkovitiye izvršiti ulaganjem u OTC izvedenice, ostajući u skladu s ograničenjima izloženosti rizicima definiranim Zakonom, podzakonskim aktima i ovim Prospektom.

Sposobnost podmirivanja obveza mirovinskog fonda i ocjena likvidnosti imovine u odnosu na pokriće obveza

U 2021. godini iz fonda kategorije A isplaćeno je 5.651.240 kn prema sljedećim vrstama isplata:

| Vrsta isplate | Iznos |
|--|------------------|
| Odlazak u fond druge kategorije pod upravljanjem Društva | 3.792.855 |
| Odlazak u drugi fond pod upravljanjem drugog društva | 1.273.862 |
| Smrt člana | 5.939 |
| UKUPNO | 5.651.240 |

Navedene isplate iz fonda adekvatno su pokrivene uplatama doprinosa (67.113.043).

Maksimalni iznos isplata u 2022. godini zbog prelaska u fond kategorije B u narednih godinu dana, procijenjen prema vrijednosti obračunske jedinice na 31.12.2021. je 1.588.546 kn.

Procijenjeni iznos uplata članova u fond kategorije A u sljedećih godinu dana je 109,4 milijuna kn, tako da će obveze po osnovi isplata biti u potpunosti zadovoljene, te ne postoji potreba za korektivnim djelovanjem prema imovini fonda radi ispunjenja budućih obveza fonda.

16% imovine Fonda prema internoj procjeni Društva nije moguće utržiti u roku od godine dana, sa stanjem na dan 31.12.

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 A na dan njegov-vog osnivanja bila je 100 kuna.

Neto vrijednost imovine Fonda izračunava se za svaki dan vrednovanja, u skladu sa Zakonom. Ukupnu imovinu Fonda za dan vredno-vanja 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 umanjenje obračunskih jedinica prema izvješću Središnjeg regi-stra osiguranika. Društvo je dužno svakog dana vrednovanja, a najkasnije do 15 sati istog dana, izvijestiti Središnji registar osiguranika i Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija) o vrijednosti obračunske jedinice za dan vrednovanja koja je prethodno potvrđena od strane depozitara. Društvo je također dužno za svaki dan vrednovanja obaviti 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

Ulazna naknada iznosi **0,5%** od uplaćenih doprinosa.

- Naknada za upravljanje imovinom Fonda

Naknada za upravljanje za 2021. godinu iznosila je **0,284%** 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 mjesecu 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 na-plaćenog 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 promje-ni 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

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.

Naknada Depozitaru je od 01.01.2021. do 31.01.2021. godine iznosila 0,022%, a od 01.02.2021. do 31.12.2021. 0,020%.

Depozitar 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.

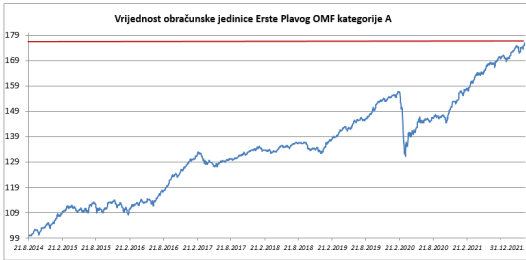
Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo:

- naknada za upravljanje,
 - naknada plativa Depozitaru,
 - troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda uključivo i neophodni troškovi radi zaštite odnosno očuvanja imovine Fonda,
 - 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 | | 21.8.2014 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
| do | Vrijednost obračunske jedinice | 100 | 105,1601 | 112,7561 | 128,3548 | 133,9725 | 132,9501 | 154,2218 | 153,5187 | |
| 31.12.14. | 105,1601 | | 14,93% | | | | | | | |
| 31.12.15. | 112,7561 | | 9,22% | 7,22% | | | | | | |
| 31.12.16. | 128,3548 | | 11,15% | 10,47% | 13,83% | | | | | |
| 31.12.17. | 133,9725 | | 9,09% | 8,40% | 9,00% | 4,38% | | | | |
| 31.12.18. | 132,9501 | | 6,75% | 6,04% | 5,64% | 1,78% | -0,76% | | | |
| 31.12.19. | 154,2218 | | 8,41% | 7,96% | 8,14% | 6,32% | 7,29% | 16,00% | | |
| 31.12.20. | 153,5187 | | 6,97% | 6,51% | 6,37% | 4,58% | 4,64% | 7,45% | -0,46% | |
| 31.12.21. | 176,2530 | | 8,00% | 7,66% | 7,73% | 6,55% | 7,10% | 9,85% | 6,90% | 14,81% |

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

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

R(nom) = nominalni prinos Fonda

Voj2 = vrijednost obračunske jedinice na dan 31.12. promatrane godine

Voj1 = vrijednost te jedinice na isti dan prethodne godine.

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

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

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

Stopa referentnog prinosa obveznih mirovinskih fondova kategorije A u Republici Hrvatskoj za 2021. godinu iznosi 8,724%.

Stopa realnog prinosa

Zajamčeni prinos - Svakom članu obveznog mirovinskog fonda kategorije A jamči se prinos mirovinskog fonda u visini referentnog prinosa za kategoriju A, utvrđenog od strane Agencije, umanjenog za dvanaest postotnih bodova. Ako je godišnji prinos obveznoga mirovinskog fonda kategorije A, kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa, Društvo uplati 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 A za 2021. godinu iznosi -3,276%.

Stopa realnog prinosa

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

| |
|---|
| R r e a l = (−<!-- − --> 100 + R n o m 100 + I p c −<!-- − --> 1) ⋅<!-- ⋅ --> 100, {\displaystyle R_{real}=(\ -{\frac {100+R_{nom}}{100+I_{pc}}}-1)\cdot 100,} |
| |

gdje je

R

r
e
a
l

 stopa realnog prinosa,

R

n
o
m

 nominalni prinos, a

I

p
c

 indeks potrošačkih cijena.

Stopa nominalnog prinosa Erste Plavog

obveznog mirovinskog fonda kategorije A u 2021. godini **14,8088%**

Stopa realnog prinosa Erste Plavog

obveznog mirovinskog fonda kategorije A u 2021. godini **8,8235%**

Stopa realnog prinosa

Prinak stope prometa i volumena Fonda

Neto imovina Fonda na dan **31.12.2021.** = **264.754.116,40 kn**

Prosječna neto imovina na dan **31.12.2021.** = **210.277.163,60 kn**

Za račun Fonda ukupno je obavljeno transakcija u iznosu od 148.088.092,91 kn. Ovaj iznos odnosi se na sve kupnje i prodaje vrijednosnih papira isključujući kupnju deviza koje su se kupovale zbog kupnje vrijednosnih papira.

Stopa realnog prinosa

Stopa prometa i volumena Fonda = **148.088.092,91 / 210.277.163,60 = 70,43%**

7. Praktične informacije

Stopa realnog prinosa

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 jednom dnevним novinama koje se prodaju na cijelom teritoriju ili pretežitom području Republike Hrvatske ili u tiskanom obliku, besplatno staviti 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.

Stopa realnog prinosa

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 2021. 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 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.

Stopa realnog prinosa

Članak 11.

Način konvertiranja uplaćenih doprinosa i prenesenih računa u obračunske jedinice, prijenos na 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 omet neto imovinske vrijednosti mirovinskog fonda i ukupnog broja obračunskih jedinica mirovinskog fonda na isti dan.

Osiguranik ima pravo prijeći iz jednog fonda u drugi i to na način da se osobno prijavi u Središnjem registru osiguranika (REGOS). Osiguranik potvrđuje prelazak u novi mirovinski fond potpisivanjem Obrazca prijave osiguranika u obvezni mirovinski fond, a članom drugog fonda postaje dan nakon potpisivanja. REGOS jedan primjerak prijave proslijeđuje mirovinskom društvu koje upravlja novozabranim 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 31.12.2021. |
| | 176,2530 |

Stopa realnog prinosa

Ukupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana Fonda prenijet će se u državni proračun kada član Fonda u postupku ostvarivanja prava na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju svojom osobno potpisanom izjavom Središnjem registru osiguranika se 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 dobnih 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 potpun 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 Fonda 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 mirovinu prema svome programu, u skladu s posebnim zakonom.

Stopa realnog prinosa

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 i Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima. Osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije A, ako je do dana ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema zakonu koji uređuje mirovinsko osiguranje ostalo 10 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 Fonda nije moguće odgodati. Od nastupanja razloga za prisilni prijenos poslova upravljanja mirovinskim fondovima Agencija može u iznimnim slučajevima, radi zaštite imovine članova Fonda, izdati naloz 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: 29. travnja 2022.

B. PODACI O MIROVINSKOM DRUŠTVU

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

Stopa realnog prinosa

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

Stopa realnog prinosa

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:

- 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;
- 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 pod brojem FN 33209 m. OIB: 46710466529, drži 2 (dva) poslovna udjela u Društvu što čini 10,80 % (deset zarez osamdeset posto) temeljnog kapitala Društva;
- 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 gradansko-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;
- ZAVAROVANICA 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;
- ATBIH Gmbh** politischer Gemeinde Wien, Schottenring 30, 1010 Wien, Austrija, upisan u Registar Trgovačkog suda u Beču, broj FN 471339 x, OIB: 35731117023, drži 3 (tri) poslovna udjela u Društvu što čini 25,30 % (dvadeset i pet zarez trideset posto) temeljnog kapitala Društva;
- 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.

Stopa realnog prinosa

Članak 14.

Nadzorni odbor i Uprava Društva na 31.12.2021.g.

Stopa realnog prinosa

Nadzorni odbor Društva čine:

- Krešimir Gunjača**, predsjednik Nadzornog odbora

Rođen je 1971. godine. 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.

- Gerhard Maier**, član Nadzornog odbora

Rođen je 1965. godine u Grazu, Austrija. Diplomirao je 1990. godine Poslovnu ekonomiju na Fakultetu društvenih i ekonomskih znanosti Sveučilišta u Grazu, nakon čega karijeru započinje u Steiermärkische Bank und Sparkassen AG u različitim odjelima. Od 2002. godine počinje raditi u odjelu „SEE strategija i razvoj poslovanja“, a 2005. godine postaje voditelj odjela. Trenutno obavlja funkciju prokurista u Steiermärkische Bank und Sparkassen AG u Austriji, funkciju člana Nadzornog odbora u Erste & Steiermärkische S-Leasing d.o.o. u Hrvatskoj i S-Leasing d.o.o. u Srbiji te funkciju Predsjednika Nadzornog odbora u Sparkasse Bank dd. i Sparkassen Leasing d.o.o. u Bosni i Hercegovini. Kontinuirano se dodatno educira kroz razne seminare i tečajeve.

Gospodin Gerhard Maier 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, 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 udругu 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, osnovnog 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 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 mjenja 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, pohadao 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 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, do 2000. godine član je Nadzornih odbora u više hrvatskih poduzeća (Piramida Sesvete, TUF 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 mjenja 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 mirovinskih 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 s radom društva za upravljanje obveznim mirovinskih 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 DM 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.

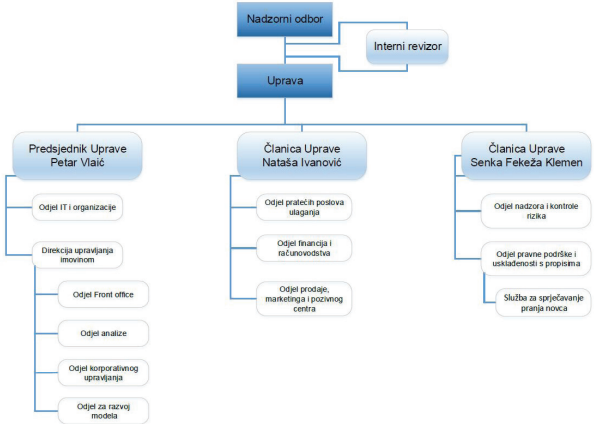
U lipnju 2002. godine položila je ispit za ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondovima. Od 2016. godine članica je Occupational Pensions Stakeholder Group (OPSG) pri EIOPA-i sa sjedištem u Frankfurtu. Gospođa Senka Fekeža Klemen članica je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

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 izdavalatelj 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:

- udjele novčanih UCITS fondova propisane Zakonom i
- 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 izdavalatelj 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 imovini.

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. U investicijskom procesu sudjeluje i Odjel pravne podrške i usklađenosti s propisima koji provjerava usklađenost namjeravanog ulaganja. 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 trenutnoj 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 izdavalatelje 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 izdavalateljima odnosno drugim ovlaštenicima te imovine, te događajima vezanim uz imovinu; vođenje odnosa i komunikacija s izdavalateljima i tijelima izdavalatelja 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:

- Operativni rizik;
- Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti;
- Rizik sukoba interesa;
- Strateški rizik;
- Reputacijski rizik;
- 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 izloženo 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 u 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 mnijenja o cijeloj industriji mirovinskih fondova, na što Društvo ima manje utjecaja, ili zbog promjene javnog mnijenja 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 imovnim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Društvo) upravlja Fondom i zastupa Fond prema trećim osobama. Društvo je osnovano kao društvo s ograničenom odgovornošću. Sjedište Društva i mjesto Uprave je u Ulici Ivana Lučića 2a, u Zagrebu.

U skladu sa Društenim 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 Društenim Ugovorom, odlukom Skupštine i obveznim postupcima 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 2021. g. izabran je PricewaterhouseCoopers d.o.o. za reviziju i konzalting, OIB 8174483535; 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 Zakona. 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 Agencije 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 je **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 te Rješenje Agencije 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 derivativima
- 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 banka d.d. kao depozitar obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova obavlja poslove propisane Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (dalje: Zakoni) i Ugovorom o obavljanju poslova depozitara, a posebno:

- pohrane i/ili evidencije imovine 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 Agencije 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
- OTP 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
- Unicredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina, ugovor: Osnovni ugovor za skrbničke poslove
- 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

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 identficiranju 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 operative 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 AGENCIJI I SREDIŠNJEM REGISTRU OSIGURANIKA

Članak 25.

Osnovni podaci o Agenciji 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:

- 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,
- 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,
- izdavati i oduzimati dozvole, odobrenja, licencije i suglasnosti za koje je ovlaštena na temelju posebnih propisa iz točke 1. ovoga članka,
- poticati, organizirati i nadgledati mjere za učinkovito funkcioniranje financijskih tržišta,
- 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,
- predlagati inicijative za donošenje zakona i drugih propisa i informirati javnost o načelima po kojima djeluju financijska tržišta,
- 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,
- izvješćivati ostala nadzorna, upravna i pravosuđna 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,
- 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 svoji 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, proslijeđivanje sredstava zakonskim primateljima, obračunavanje naknada i njihovo proslijeđivanje 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 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 A, ako je do dana ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema zakonu koji uređuje mirovinsko osiguranje, ostalo 10 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 mirovinskog 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 te 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