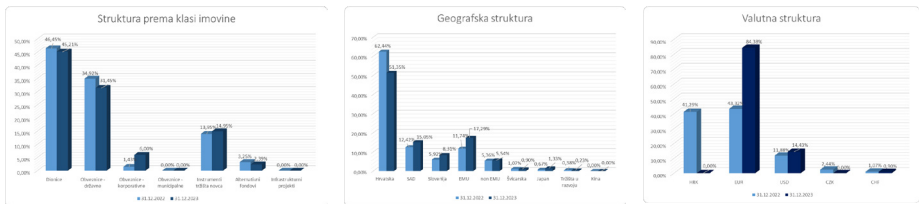


Do promjena u strukturi portfelja dolazi zbog očekivanih promjena kamatnih stopa na tržištu kapitala, promjene tečaja, monetarne politike i općih ekonomskih kretanja. Sukladno tome balansirao se omjer ulaganja u dugoročne i kratkoročne vrijednosne papire, kao i omjer ulaganja u dužničke vrijednosne papire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

OMF A		Klasa imovine (promjena 31.12.2023 u odnosu na 31.12.2022)							
		1	2			3	4	5	
			Dionice	Obveznice					
				podkategorije					
Geografska regija/država (promjena 31.12.2023 / 31.12.2022)			Instrumenti tržišta novca			Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti		
Tržište	Regija / država		dražavne	korporativne	municipalne				
Razvijena tržišta	Hrvatska		-3.12%	-8.89%	1.19%	0.00%	0.08%	-0.35%	0.00%
	EU	SAD	0.75%	1.87%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%
		Slovenija	0.92%	0.00%	1.54%	0.00%	0.00%	-0.07%	0.00%
		EMU	-0.41%	5.49%	0.00%	0.00%	0.92%	-0.45%	0.00%
		Japan EMU	0.28%	-1.94%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		Švicarska	-0.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		Japan	0.66%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju	-0.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		Kina	-1.24%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	TOTAL			-1.24%	-3.47%	4.57%	0.00%	1.00%	-0.86%



	Prinos dioničkog dijela portfelja	Prinos košarice referentnih vrijednosti	Razlika u prinosu
OMF A	43,37%	37,69%	5,68%

SP500 A

SP500 A 43.3601
SP500 B 37.6893

May 2010 Jun 2010 Jul 2010 Aug 2010 Sep 2010 Oct 2010 Nov 2010 Dec 2010 Jan 2011 Feb 2011 Mar 2011 Apr 2011 May 2011 Jun 2011 Jul 2011 Aug 2011 Sep 2011 Oct 2011 Nov 2011 Dec 2011 Jan 2012 Feb 2012 Mar 2012 Apr 2012 May 2012 Jun 2012 Jul 2012 Aug 2012 Sep 2012 Oct 2012 Nov 2012 Dec 2012 Jan 2013 Feb 2013 Mar 2013 Apr 2013 May 2013 Jun 2013 Jul 2013 Aug 2013 Sep 2013 Oct 2013 Nov 2013 Dec 2013 Jan 2014 Feb 2014 Mar 2014 Apr 2014 May 2014 Jun 2014 Jul 2014 Aug 2014 Sep 2014 Oct 2014 Nov 2014 Dec 2014 Jan 2015 Feb 2015 Mar 2015 Apr 2015 May 2015 Jun 2015 Jul 2015 Aug 2015 Sep 2015 Oct 2015 Nov 2015 Dec 2015 Jan 2016 Feb 2016 Mar 2016 Apr 2016 May 2016 Jun 2016 Jul 2016 Aug 2016 Sep 2016 Oct 2016 Nov 2016 Dec 2016 Jan 2017 Feb 2017 Mar 2017 Apr 2017 May 2017 Jun 2017 Jul 2017 Aug 2017 Sep 2017 Oct 2017 Nov 2017 Dec 2017 Jan 2018 Feb 2018 Mar 2018 Apr 2018 May 2018 Jun 2018 Jul 2018 Aug 2018 Sep 2018 Oct 2018 Nov 2018 Dec 2018 Jan 2019 Feb 2019 Mar 2019 Apr 2019 May 2019 Jun 2019 Jul 2019 Aug 2019 Sep 2019 Oct 2019 Nov 2019 Dec 2019 Jan 2020 Feb 2020 Mar 2020 Apr 2020 May 2020 Jun 2020 Jul 2020 Aug 2020 Sep 2020 Oct 2020 Nov 2020 Dec 2020 Jan 2021 Feb 2021 Mar 2021 Apr 2021 May 2021 Jun 2021 Jul 2021 Aug 2021 Sep 2021 Oct 2021 Nov 2021 Dec 2021 Jan 2022 Feb 2022 Mar 2022 Apr 2022 May 2022 Jun 2022 Jul 2022 Aug 2022 Sep 2022 Oct 2022 Nov 2022 Dec 2022 Jan 2023 Feb 2023 Mar 2023 Apr 2023 May 2023 Jun 2023 Jul 2023 Aug 2023 Sep 2023 Oct 2023 Nov 2023 Dec 2023

Investicijski cilj Fonda jest rast vrijednosti uložених novčanih sredstava na duži rok, umjerenom agresivnom strategijom ulaganja, radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda. Investicijski cilj se ostvaruje pretežnim ulaganjem u vlasničke vrijednosne papire, te dužničke 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, nastaje valutna izloženost kojom Društvo aktivno upravlja. Valuta, odnosno valutna izloženost Fonda su 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 uložen u vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, ukupno 49,30%. Nadalje je 37,10% imao uloženo u obveznice, od čega 31,92% u državne obveznice, a 5,18% u korporativne obveznice.

Vrsta imovine	Ukupna vrijednost na datum izvještaja (u kn)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
DOMAĆA IMOVINA	44.428.404,35	52,22%
Vrijednosni papiri i depoziti	40.679.285,71	47,82%
Dionice + GDR	16.601.749,73	19,51%
Državne obveznice	14.996.237,42	17,63%
Municipalne obveznice	0,00	0,00%
Korporativne obveznice	2.225.158,22	2,62%
AIF	611.352,37	0,72%
UCITS fondovi	455.967,12	0,54%
Instrumenti tržišta novca	0,00	0,00%
Depoziti	5.788.820,85	6,80%
Novčana sredstva	3.540.010,58	4,16%
Potraživanja	245.754,83	0,29%
Obveze i naknade	36.646,77	0,04%
INOZEMNA IMOVINA	40.644.405,83	47,78%
Dionice + GDR	11.854.866,91	13,93%
Državne obveznice	12.156.286,71	14,29%
Municipalne obveznice	0,00	0,00%
Korporativne obveznice	2.176.403,93	2,56%
AIF fondovi	1.424.745,55	1,67%
UCITS fondovi	13.032.102,73	15,32%
Instrumenti tržišta novca	0,00	0,00%
Depoziti	0,00	0,00%
UKUPNA IMOVINA	85.072.810,18	100,00%

Pozicija	Izdavatelj	Količina	Valuta	Jedinična cijena (u valuti)	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2023. (u kn)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
OBVEZNICE						
RBACRO 06_2027	RAIFFESEN BANK	1.100.000,00	EUR	105,9490	1.214.905,19	1,43%
CROATIA 2027	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	940.000,00	EUR	100,3330	965.166,27	1,13%
CROATIA 2031	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	1.879.000,00	EUR	89,7730	1.702.005,28	2,00%
CROATIA 2032	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	1.584.000,00	EUR	98,1260	1.585.795,68	1,86%
MFKN 2029	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	1.602.534,96	EUR	96,7010	1.567.766,65	1,84%
MFKN 7_2028	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	1.897.939,12	EUR	89,5600	1.704.407,52	2,00%
MF INDEX 2034	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	1.210.954,75	EUR	97,9603	1.187.386,17	1,40%
Banca Transilvania 2027	BANCA TRANSILVANIA SA	884.000,00	EUR	105,5830	986.514,49	1,16%
EF5F 02_2033	EU Financial Stability Facility	1.910.000,00	EUR	102,1210	2.003.016,48	2,35%
EU 2032	EUROPEAN UNION	2.662.000,00	EUR	88,0870	2.357.822,28	2,77%
NLB 2027	Nova Ljubljanska banka	1.200.000,00	EUR	105,4540	1.309.132,43	1,54%
France 11_2024	REPUBLIKA FRANCUSKA	1.240.000,00	EUR	98,7480	1.226.609,63	1,44%
Poland 2032	Republika Poljska	2.336.000,00	EUR	96,9330	2.302.969,09	2,71%
UST NBT 1 7/8 02/15/25	United States of America	1.642.500,00	USD	86,0234	1.289.125,04	1,52%
DIONICE						
ADRS REDOVNA	ADRS GRUPA DD	26.298,00	EUR	80,0000	2.103.840,00	2,47%
ATLANTIC	ATLANTIC GRUPA	37.092,00	EUR	55,9916	2.076.840,43	2,44%
KONČAR	Končar-Elektroindustrija d.d.	11.399,00	EUR	186,8530	2.129.937,35	2,50%
PLAVA LAGUNA	PLAVA LAGUNA dioničko društvo za ugostiteljstvo d.o.o.	5.906,00	EUR	342,0000	2.109.852,00	2,37%
PODRAVKA	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.O.O.	7.912,00	EUR	160,7645	1.271.968,72	1,50%
PROFESSIO ENERGIA	PROFESSIO ENERGIA D.D.	27.273,00	EUR	43,6931	1.191.641,92	1,40%
Villa Dubrovnik	Villa Dubrovnik d.d.	32.563,00	EUR	50,1906	1.634.356,51	1,92%
NLB	Nova Ljubljanska banka	28.721,00	EUR	85,0000	2.441.285,00	2,87%
Petrol d.d.	Petrol d.d. Ljubljana	66.978,00	EUR	23,3000	1.560.587,40	1,83%
Pozavarovalnica Sava d.d.	SAVA RE d.d.	37.586,00	EUR	28,0000	1.052.408,00	1,24%
INVESTICIJSKI FONDOWI						
iShares MSCI World EUR-H Acc	ISHARES PLC	12.260,00	EUR	75,9800	943.774,80	1,11%
LYXOR ETF JPN TOPX DLY-HG-E	Lyxor International Asset Management	5.385,00	EUR	183,1200	986.101,20	1,16%
SPDR S&P500 EUR HDG ACC	State Street Global Advisors	113.830,00	EUR	11,8615	1.350.194,54	1,59%
XTRACKERS MSCI WORLD	Xtrackers	15.775,00	EUR	89,9600	1.419.119,00	1,67%
XTRACKERS MSCI WORLD VALUE	Xtrackers	40.300,00	EUR	37,9250	1.528.377,50	1,80%

Ostvarenje cijene ulaganja u dionice Končar Elektroindustrije d.d.

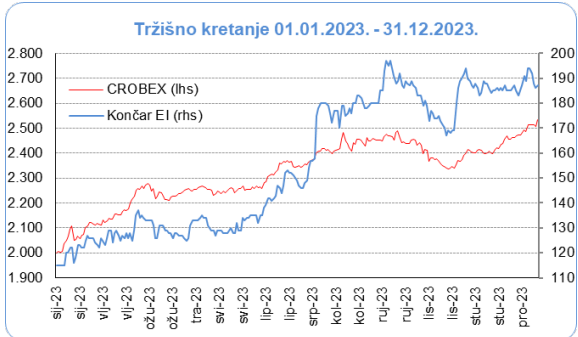
Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Končar Elektroindustrije d.d. su maksimizacija vrijednosti ulaganja za članove fonda kroz rast cijene dionice ili isplatu dioničarima od strane Izdatelja. Isplata dioničarima se može provesti kroz formu redovne dividende, izvanredne dividende ili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

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdatelj u 2024. godini očekuje ostvarenje sljedećih poslovnih rezultata (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi) 14. prosinca 2023. i 26. veljače 2024.):

- Ostvarenje konsolidiranih prihoda 2024. u iznosu od 960 mil. EUR (Grupa) je u 2023. ostvarila poslovne prihode u iznosu od 915,6 mil. EUR, EBITDA od 98,5 mil. EUR, EBIT od 79,3 mil. EUR i neto dobit od 73,2 mil. EUR).
- U 2023. je ugovoreno 13,1 mrd. EUR novih poslova a stanje ugovorenih poslova (backlog) na kraju 2023. iznosi 1,4 mrd. EUR. Novogovoreni poslovi u 2024. godini se procjenjuju u iznosu većem od 1,2 mrd. EUR a procijenjeni backlog narudžbi krajem 2024. bi trebao iznositi 1,6 mrd. EUR.
- Umjeru ugovorenih i realiziranih poslova za 2023. godinu, book-to-bill ratio, iznosi 1,5.
- Najveći udio u prihodima od prodaje proizvoda i usluga bi trebala imati izvozna tržišta (67%). Najznačajniji tržište i dalje je Europska unija, ali i na svim ostalim tržištima planiran je rast. Pojedinačno po zemljama najznačajniji izvoz planira se u Njemačku, Švedsku i Austriju.
- U 2023. godini plan investicija nije u cijelosti ostvaren zbog projekata čija je realizacija usporena te se njihova provedba nastavlja u 2024. godini. Prema planu za 2024. CAPEX iznosi 62,9 mil. EUR. Usmjerenost investicija je na ulaganjima u nekretnosti te novu opremu i strojeve.
- Društvo KONČAR – Ulaganja d.o.o. je krajem listopada 2023. zaprimilo ponudu društva Construction Line Limited (CL) za ot-pkup poslovnog udjela koji odgovara 49% temeljnog kapitala koji CL drži u društvu Napredna energetska rješenja d.o.o. (NER), a koje je imatelj 75,16% dionica društva Dalekovod d.d. Prema podacima iz objave na ZSE ponuda je prihvaćena č.e. bi se realizirala po ispunjenju obveza predviđenih mjerodavnim zakonodavstvom koje su preduvjet za zaključenje transakcije. Detalji transakcije nam u ovom trenutku nisu poznati.
- KONČAR – Električna vozila d.d. potpisala su 6. rujna 2023. s tvrtkom Gradski prijevoz putnika d.o.o. Osijek (GPP Osijek) ok-virni sporazum o nabavi niskopodnih tramvajva za potrebe modernizacije tramvajskog voznog parka u Osijeku (vrijednosti 55,4 mil. EUR bez PDV-a) i 1. Ugovor o nabavi novih niskopodnih tramvajva za potrebe modernizacije tramvajskog voznog parka u Osijeku (10 tramvajva s rokom isporuke od 24 mjeseca od potpisa ugovora).
- Sredinom lipnja 2023. KONČAR – Električna vozila d.d. potpisala su sa Zagrebačkim električnim tramvajem d.o.o. ugovor vrijedan 37,8 mil. EUR o kupoprodaji 20 tramvajva. Ugovori su potpisani u sklopu projekta Primjena zelenih tehnologija u žel-jezničkom putničkom prijevozu iz Nacionalnog plana oporavka i otpornosti 2021. – 2026. (NPOO), a rok za realizaciju ugovora i isporuku svih 20 vozila je 22. prosinca 2025. godine.

U mil. EUR	2022	2023	Promjena
Poslovni prihodi	725,3	915,6	+26,2%
EBITDA	66,8	98,5	+47,4%
EBIT	40,4	50,0	+59,0%
Neto dobit/gubitak prije MI	49,1	73,2	+48,9%
Zarada po dionici (EPS) u EUR ¹	19,10	28,45	+48,9%
Povrat na kapital (ROE)	10,67%	13,71%	+304 bp

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (KOEI) u 2023. godini prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



Promjena u 2023.	Od početka godine	Od dana investiranja ²
KOEI	62,88%	+101,71% / +109,96%
CROBEX	27,98%	+48,65%

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 odnosno 92,71 EUR po dionici (promjena do kraja 2023. +101,71%), dok je tržišna cijena dionice KOEI na dan 31.5.2016. bila 671,07 HRK odnosno 89,07 EUR po dionici (promjena do kraja 2023. +109,96%).

- Uslijed rasta cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u 2023. godini od 62,88% (istovremeni rast CROBEX–a od 27,98%) i ostvarenog dividendnog prinosa od 1,74% smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja. Rast cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u 2023. je, uslijed osjetnog poboljšanja poslovnih rezultata u odnosu na prethodnu godinu te pozitivnih najava o poslovanju u narednom razdoblju, bio veći od rasta vrijednosti CROBEX–a za 34,9 p.p,
- Mjere oporavka gospodarstva donesene od strane Vlade RH te institucija Europske unije (uključivo i sredstva predviđena u okviru NPOO a koja bi trebala imati općenito pozitivan utjecaj na rast hrvatskog gospodarstva), jednako kao i daljnje mjere restrukturiranja kompanije koje se očekuju od strane nove Uprave i Nadzornog odbora, bi trebali omogućiti ostvarivanje ciljeva ulaganja i u narednim godinama.

JADRAN d.d. (JDRN–R–A)

Ostvarivanje strategije ulaganja u dionice Jadran d.d. Crikvenica

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja:

- 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 izdavatelja. U predmetnoj transakciji fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli 12.258.812 dionica Izdavatelja ili 25,01% udjela u temeljnom kapitalu. U procesu javne ponude koji je uslijedio nakon kupovine dionica fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli dodatnih 1.751.472 dionice odnosno 3,56% udjela u Izdavatelju. Početkom rujna 2018. Izdavatelj je proveo korporativnu akciju smanjenja temeljnog kapitala uz spajanje dionica u omjeru 3:1. Nakon spajanja dionica fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su u portfeljima imali 4.679.094 dionice uz nepromijenjen udio u kapitalu. U postupku dokapitalizacije fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli dodatnih 4.098.552 dionice od ukupno izdanih 11.594.240 novih dionica. Nakon provedene dokapitalizacije fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. imaju 31,38% temeljnog kapitala Izdavatelja. Društvo u 2023. nije aktivno stjecalo dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Jadrana d.d. Crikvenica 14. srpnja 2023. Na predmetnoj skupštini je donijeta odluka o ponovnom izboru dvaju članova Nadzornog odbora Jadrana d.d., i to Gorana Hanžeka i Karla Došena.
- Na sjednici Nadzornog odbora Izdavatelja održanoj 08. studenog 2023. donesena je odluka o imenovanju predsjednice uprave Jadran d.d.
- Jadran d.d. Crikvenica u 2023. nije isplaćivao dividendu.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja u dionice Jadran d.d. Crikvenica

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

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2023. godine ostvario sljedeće poslovne rezultate (zadnji podaci objavljeni 27. veljače 2024. na Zagrebačkoj burzi):

- Grupa, koju osim Jadrana d.d. čine i Stolist d.o.o. te objekti u najmu, je u 2023. ostvarila ukupno 30% manje noćenja od onih ostvarenih u istom razdoblju 2022. godine, no kada bi se uspoređivala noćenja u istim kapacitetima tada su ona za 8% veća od noćenja ostvarenih u istom razdoblju 2022. godine.
- Grupa je u 2023. godini ostvarila poslovne prihode u iznosu od 40,1 mil. EUR ili 6,9 mil. EUR više od prihoda ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine.
- Poslovni rashodi Grupe iznosili su 31,4 mil. EUR ili samo 49,2 tis. EUR više od ostvarenih u istom razdoblju 2022.
- U razdoblju od siječnja do prosinca 2023. Grupa je ostvarila EBITDA u iznosu od 15,9 mil. EUR, dok je u 2022. EBITDA iznosila 8,7 mil. EUR.
- Dobit prije oporezivanja Grupe je u 2023. iznosila 5,7 mil. EUR dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvaren gubitak prije oporezivanja u iznosu od 0,3 mil. EUR.
- Glavna skupština Izdavatelja održana 31. kolovoza 2022. je donijela odluku kojom je dana prethodna suglasnost Upravi Društva za otkup 100% udjela društva Adria Coast Turizam za kupoprodajnu vrijednost koja ne može biti viša od 47,1 mil. EUR. U skladu s odobrenjem Nadzornog odbora, a radi ispunjenja Odluke Glavne skupštine, Uprava Društva je u 1q 2023. zaključila ugovor o kupoprodaji poslovnih udjela u društvu Adria Coast turizam d.o.o. i zaključila ugovor o kupoprodaji poslovnih udjela u društvu Club Adriatic d.o.o. Provedenim radnjama ispunjena je donesena Odluka Glavne skupštine od dana 31. kolovoza 2022. godine.
- Jadran d.d. je ulaganje u ovisno društvo Club Adriatic d.o.o. vodio po trošku stjecanja (u iznosu od 15,6 mil. EUR). U transakciji prodaje Cluba Adriatic d.o.o. i kupnje Adria Coast turizam d.o.o. s drugom stranom Adria grupa Baško Polje definirana je neto vrijednost transakcije ("društvo za društvo") u iznosu od cca 23,1 mil. EUR, iz čega proizlazi da je Jadran realizirao dobit na transakciji u iznosu od 7,5 mil. EUR. Uprava Jadrana d.d. navodi da je riječ o prvotnoj procjeni te je zbog kompleksnosti izračuna svih efekata transakcije ovaj iznos podložan naknadnim promjenama.
- Dana 1. veljače 2023. godine istekao je Ugovor o zakupu hotela Lišanj u Novom Vinodolskom te je Jadran d.d. predmetni hotel vratio u posjed zakupodavcu.
- Dana 14. ožujka 2023. godine Uprava Društva je zaključila Ugovor o upravljanju imovinom s društvom Club Adriatic d.o.o., osnovom kojeg će Izdavatelj upravljati smještajnim kapacitetima u Baškom Polju tijekom 2023. godine.

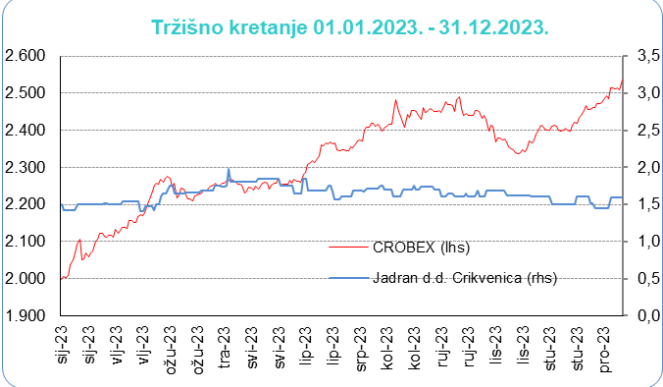
Ostvareni rezultati za 2023. **(izvor: financijsko izvješće kompanije)**

U mil. EUR	2022	2023	Promjena
Poslovni prihodi	33,1	40,1	+21,0%
EBITDA	9,8	15,9	+62,3%
EBIT	7,2	13,4	+391,8%
Neto dobit/gubitak	–0,3	5,7	–
Zarada po dionici (EPS) u EUR ³	–0,01	0,20	–
Povrat na kapital (ROE)	–0,40%	7,35%	+775 bp

³ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2022.

Ostvareni rezultati za 2023. godine su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (JDRN) u 2023. prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



Promjena u 2023.	Od početka godine	Od dana investiranja ⁴
JDRN	6,02%	–30,55%/-27,40%
CROBEX	27,98%	40,66%

⁴ 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 (2,29 EUR) po dionici. Tržišna cijena dionice JDRN na dan 06.04.2018. je iznosila 16,50 HRK (2,19 EUR) po dionici.

- S obzirom na rast cijene dionice Jadrana d.d. Crikvenica od početka godine od 6,02%, istovremeni rast CROBEX indeksa od 27,98% i izostanak dividendnog prinosa smatramo da nisu ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.

S obzirom na evidentan oporavak hrvatskog turizma nakon Covid-19 krize, čemu je pridonio i rast cijena u uslužnim sektorima, 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. Uvođenje eura kao sredstva plaćanja u Republici Hrvatskoj kao i ulazak Republike Hrvatske u „schengensko“ područje dodatno povećava atraktivnost Hrvatske kao turističke destinacije te se daljnji rast ukupnog hrvatskog turizma očekuje i idućim godinama čak i u slučajevima blaže gospodarske recesije na emitivnim tržištima.

PROFESSIO ENERGIA d.d. (DLPR–R–A)

Ostvarivanje strategije ulaganja u dionice PROFESSIO ENERGIA d.d.

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja:

- Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem 15. veljače 2019. steklo 330.849 dionica Professio Energie d.d. po cijeni od 173,80 kn ili 23,07 EUR po dionici. Dionice su kupljene od Dalekovoda d.d. Navedenom transakcijom Erste Plavi mirovinski fondovi su prešli prag od 10% udjela u kapitalu izdavatelja odnosno stekli su ukupno 50%+1 dionicu Izdavatelja.
- Na Glavnoj 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 ili 35,57 EUR 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. su

imali udio u temeljnom kapitalu Professio Energie d.d. od 52,96%.

- Na Glavnoj skupštini Professio Energie d.d. održanoj 14. prosinca 2022. donesena je odluka o dokapitalizaciji društva izdavanjem 350.000 novih dionica po cijeni od 300 kn ili 39,82 EUR po dionici. Fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su sudjelovali u dokapitalizaciji koja je provedena u prosincu 2022. te su ukupno upisali 185.374 dionica ili 52,96% novog izdanja. Nakon provedene dokapitalizacije fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. nisu mijenjali udio u temeljnom kapitalu Professio Energie d.d.
- Za nove dionice u postupku dokapitalizacije ukupno je uplaćeno 55,6 mil. kn ili 7,4 mil. EUR.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnim skupštinama Professio Energie d.d. održanim 16. ožujka 2023. i 27. srpnja 2023.
- Na glavnoj skupštini održanoj 16. ožujka 2023. produžen je mandat dosadašnjim članovima Nadzornog odbora Ivani Matovini i Denisu Peraniću.
- Glavna skupština Professio Energie d.d. održana 27. srpnja 2023. je donijela odluku o isplati dividende u iznosu od 2,50 EUR po dionici na temelju ostvarene dobiti Izdavatelja u 2022. godini.
- Navedena isplata dividende predstavljaju 6,28% prinosa na cijenu po kojoj je izvršena dokapitalizacija krajem 2022. godine (300,00 kn odnosno 39,82 EUR).

Ostvarivanje ciljeva ulaganja u dionice PROFESSIO ENERGIA d.d.

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

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2023. ostvario sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 28. veljače 2024.):

- Ostvarenje konsolidiranih poslovnih prihoda u iznosu od 18,8 mil. EUR (2022. 16,3 mil. EUR), ostvarenje ukupnih konsolidiranih poslovnih rashoda od 14,1 mil. EUR (2022. 14,0 mil. EUR) i ostvarenje konsolidirane neto dobiti od 5,5 mil. EUR (2022. 7,6 mil. EUR).
- Značajan utjecaj na neto rezultat Professio Energie i dalje imaju udjeli u dobiti zajedničkih poduhvata EKO d.o.o. i Velika Popina d.o.o. u kojima Professio Energia d.d. ima 50% udjela i koji se ne konsolidiraju (u 2023. udio u dobiti ovih društava je iznosio 3,3 mil. EUR dok je u isto vrijeme prethodne godine ovaj udio iznosio 7,2 mil. EUR).
- Negativan utjecaj na neto rezultat Izdavatelja u 2023. su imali i nerealizirani gubici od financijske imovine (vrednovanje ugovora s HT d.d.) u iznosu od 0,7 mil. EUR.
- Vjetroelektrane u okviru predmetnih društava proizvele su u 2023. 299,4 GWh električne energije ili 4,4% manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine:
 - EKO d.o.o. 112,8 GWh
 - Velika Popina d.o.o. 27,8 GWh
 - RP Global Danilo d.o.o. 84,5 GWh
 - Vjetroelektrana Rudine d.o.o. 74,3 GWh

Ostvareni rezultati za 2023. **(izvor: financijsko izvješće kompanije)**:

U mil. EUR	2022	2023	Promjena
Poslovni prihodi	16,3	18,8	+15,0%
EBITDA	10,7	13,1	+22,6%
EBIT	2,3	4,7	+104,2%
Neto dobit/gubitak	7,6	5,5	–27,9%
Zarada po dionici (EPS) u EUR ⁵	2,90	2,09	–27,9%
Povrat na kapital (ROE)	8,54%	6,24%	–230 bp

⁵Zarada po dionici u 2022. i 2023 izračunata je prema broju dionica na kraju 2022. godine.

- Ostvareni rezultati za 2023. godine su u skladu s navedenim ciljevima ulaganja te se isti smatraju ostvarenim. Pad dobiti u 2023. rezultat je izvanrednog rezultata kompanija EKO d.o.o. i Velika Popina d.o.o. u 2022. godini s obzirom na prisutne tržišne poremećaje (normalizacijom tržišta električne energije u 2023. došlo je i do normalizacije financijskog rezultata ovih kompanija).
- Liburana d.o.o. (povezano društvo u 100% vlasništvu Professio Energie d.d.) i Hrvatski telekom d.d. su krajem svibnja 2023. sklopili konačni desetogodišnji virtualni korporativni Ugovor o opskrbi električnom energijom iz obnovljivih izvora (Virtual Power Purchase Agreement – vPPA), sukladno prije sklopljenom Sporazumu o glavnim uvjetima za vPPA iz listopada 2022.
- Sukladno ugovoru Liburana/Professio Energia će izgraditi vjetroelektranu Mazin Gračac koja će Hrvatskom Telekomu isporučivati 50 GWh električne energije godišnje.
- Professio Energia d.d. kao investitor i Privredna banka Zagreb d.d. i Erste&Steiermarkische banka d.d. Zagreb su u kolovozu 2023. sklopili ugovor o dugoročnom klupskom kreditu kojim će se financirati izgradnja VE Mazin.
- U listopadu 2023. Professio Energia d.d. i RP Global Austria GmbH su sklopili Sporazum o glavnim uvjetima za zajednički razvoj projekata obnovljivih izvora energije. Sukladno sporazumu izdavatelj i RP Global će u narednom razdoblju zajednički razvijati portfolio od 8 projekata solarnih elektrana ukupne planirane instalirane snage od 266 MWp na području definiranom postojećim energetskim odobrenjima operativnih vjetroelektrana u vlasništvu izdavatelja.
- Nadzorni odbor Izdavatelja je na sjednici održanoj 27. veljače 2023. donio odluku kojom je dr. sc. Mario Klarić ponovno imenovan direktorom kompanije na mandatno razdoblje od pet godina.

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

- S obzirom na dividendni prinos od 6,28% u 2023. i pozitivno poslovanje kompanije u 2023. 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 kapitalna ulaganja povezana s razvojem projekata u okviru Liburane d.o.o.

QUATTRO LOGISTIKA d.d. (QTLG)

Ostvarivanje 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 odnosno 1,33 EUR 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 2023. nije stjecalo niti otpuštalo dodatne dionice Quattro logistike d.d.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnim skupštinama Quattro logistike d.d. održanim 04. travnja 2023. i 29. kolovoza 2023.
- Na Glavnoj skupštini je donijeta odluka o isplati 0,05 EUR dividende po dionici što predstavlja 3,77% dividendnog prinosa u odnosu na cijenu po kojoj su stečene dionice Quattro logistike d.d.
- Sve odluke na Glavnim skupštinama su donijete u suštini prema prijedlogu Uprave. Za točku 2. dnevnog reda glavne skupštine održane 04. travnja 2023. podnesen je protuprijedlog s tehničkim izmjenama donesene odluke, kako je objašnjeno u izvješću s glavne skupštine objavljenom na ZSE.

Ostvarivanje 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.

Osnovni izvor prihoda Izdavatelja kao holding društva je dobit po osnovi udjela u ovisnim društvima. Jedino ovisno društvo Izdavatelja je Poslovni park Zagreb d.o.o. Quattro logistika d.d. je 100% udjela u Poslovnom parku Zagreb d.o.o. stekla 14. srpnja 2021. Osnovna djelatnost Poslovnog parka Zagreb d.o.o. je poslovanje nekretninama odnosno davanje u zakup skladišnog prostora koji se nalazi u Svetoj Nedelji.

Quattro logistika d.d. je u 2023. ostvarila sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni 29. veljače 2024. na Zagrebačkoj burzi):

- Ostvarenje konsolidiranih poslovnih prihoda u 2023. u iznosu od 9,3 mil. EUR (+7,2% y–o–y) te ostvarenje financijskih prihoda u iznosu od 56,0 tis. EUR; poslovnih prihodi se odnose na prihode od davanja u zakup skladišnog prostora te ostale kompleментарne prihode dok se financijski prihodi odnose na prihode od kamata.
- Ostvarenje EBITDA od 6,8 mil. EUR (+24,6% y–o–y), ostvarenje EBIT od 4,2 mil. EUR (+102,6% y–o–y) i ostvarenje neto dobiti od 2,7 mil. EUR (+80,9% y–o–y).
- Uprava je u izvješću za 2023. navela da je projekt izgradnje solarne elektrane snage 2,6 MW u završnoj fazi te da je elektrana u pokusnom radu i ostvaruje pune financijske efekte. Ukupna vrijednost investicije se procjenjuje na unaprijed planiranih 2,3 mil. EUR.
- Radovi na izgradnji Hale 5 su završeni te je s krajem 2023. ishodovana uporabna dozvola. Radovi su završeni unutar budžeta i sukladno terminskom planu te je počevši od siječnja 2024. hala dana u zakup zakupcu CAT Logistika Tereti d.o.o.
- Tijekom 2024. ističu ugovori sa zakupcima koji koriste značajan prostor unutar Poslovnog Parka Zagreb d.o.o. te su započete intenzivne aktivnosti pregovora s novim potencijalnim zakupcima.

Ostvareni rezultati Quattro logistike za 2023. godine **(izvor: ZSE)**:

U mil. EUR	2022	2023	Promjena
Poslovni prihodi	8,7	9,3	+7,2%
EBITDA	5,5	6,8	+24,6%
EBIT	2,1	4,2	+102,6%
Neto dobit/gubitak	1,5	2,7	+80,9%
Zarada po dionici (EPS) u EUR ⁶	0,05	0,08	+80,9%
Povrat na kapital (ROE)	3,40%	6,00%	+260 bp

⁶Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica Quattro logistike d.d. na kraju 2022. go dine.

- Ostvareni rezultati za 2023. godine su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.
- Uslijed očekivanog smanjenja troškova električne energije nakon završetka ulaganja u sunčanu elektranu te na osnovu očekivanih dodatnih prihoda od hale 5 u narednim godinama očekuje se daljnji rast konsolidirane neto dobiti.

imovina Fonda, te po procjeni ograničava ulaganja u pojedine zemlje, te time minimizira ovaj rizik za Fond.

b) Rizik promjene zakonskih propisa

Jedan od rizika s kojim ulagatelji u Fond moraju biti upoznati podrazumijeva mogućnost da zakonodavne vlasti Republike Hrvatske i drugih zemalja u koje je uložena imovina Fonda promijene porezne i druge zakone i propise na način koji može utjecati na profitabilnost ulaganja, između ostalog da porast vrijednosti imovine Fonda postane oporeziv, kroz porez na dobit ili porez na dohodak. Rizik promjene zakonskih propisa nastoji se smanjiti stalnim praćenjem informacija o gospodarskom i političkom stanju u pojedinoj zemlji iz kojih se može procijeniti da li će doći do promjene zakonskih propisa koji bi imali utjecaja na profitabilnost ulaganja.

c) Koncentracijski rizik (rizik koncentracije u izdavatelju)

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

Sustav upravljanja rizicima

Funkciju upravljanja rizicima obnaša Odjel za nadzor i kontrolu rizika. Uz ovaj odjel unutar Društva djeluje i Odbor za limite koji čine članovi Uprave ili član Uprave zadužen za upravljanje rizikom, direktor Direkcije upravljanja imovinom i direktor Odjela za nadzor i kontrolu rizika. Zadaći 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 i procedurom upravljanja rizicima, te Strategijom upravljanja rizicima. Strategija upravljanja rizicima definira opća načela upravljanja rizicima i definira okvir kojim se određuje sklonost preuzimanja rizika za pojedine vrste rizika. Politika sadrži popis metoda i izvještaja koje se trenutno koriste u sklopu upravljanja rizicima, te navodi postupke mjerenja i upravljanja pojedinim rizikom.

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

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

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

Poslovi nadzora i kontrole koje obavlja Odbor za limite:

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

Poslovi nadzora i kontrole koje obavlja Odjel analize:

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

Poslovi nadzora i kontrole koje obavlja Odjel pratećih poslova ulaganja:

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

Poslovi nadzora i kontrole koje obavlja Odjel pravne podrške i Odjel 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 31.12.2023.
Rizik promjene cijene	Vrlo visok	Umjeren
Rizik promjene tečaja valute	Vrlo visok	Umjeren
Rizik promjene kamatnih stopa	Umjeren	Nizak
Kreditni rizik	Umjeren	Umjeren
Rizik likvidnosti vrijednosnih papira	Nizak	Nizak
Koncentracijski rizik	Umjeren	Umjeren

Važnost pojedinih rizika se mijenjala tijekom 2023.

Profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika

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

Utjecaj ulaganja u OTC izvedenice na rizičnost Fonda

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

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

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

U 2023. godini iz fonda kategorije A isplaćeno je 1.178.976 eura prema slijedećim vrstama isplata:

Vrsta isplate	Iznos
Odlazak u fond druge kategorije pod upravljanjem Društva	944.283
Odlazak u drugi fond pod upravljanjem drugog društva	107.380
Izlazak iz fonda radi umirovljenja – prijenos u HZMO	29.371
Smrt člana	28.850
Povrat pogrešno uplaćenog doprinosa	69.092
UKUPNO	1.178.976

Navedene isplate iz fonda adekvatno su pokrivene uplatama doprinosa (23.694.659).

Maksimalni iznos isplata u 2024. godini zbog prelaska u fond kategorije B u narednih godinu dana, procijenjen prema vrijednosti obračunske jedinice na 31.12.3 je 5.500 eura.

Procijenjeni iznos uplata članova u fond kategorije A u sljedećih godinu dana je 26,6 milijuna eura, 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. 7% 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 PLAGOV OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJE A na dan njegovog osnivanja bila je 100 kuna (13,27 EUR prema fiksnom tečaju konverzije 1 EUR = 7,53450 HRK).

Neto vrijednost imovine Fonda izračunava se za svaki dan vrednovanja, u skladu sa Zakonom. Ukupnu imovinu Fonda za dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine Fonda. Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine umanjena za obveze Fonda. Svakoga dana vrednovanja izračunava se i vrijednost obračunske jedinice koja se zaokružuje na četiri decimalna mjesta, na način da se neto vrijednost imovine Fonda podijeli s brojem obračunskih jedinica za dan vrednovanja koji je za prethodni radni dan izračunao Središnji registar osiguranika te provede uvećanje, odnosno umanjenje obračunskih jedinica prema izvješću Središnjeg registra osiguranika. Društvo je dužno svakog dana vrednovanja, a najkasnije do 15 sati istog dana, izvijestiti Središnji registar osiguranika i 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 objaviti na svojoj mrežnoj stranici neto vrijednost imovine i vrijednost obračunske jedinice mirovinskih fondova koje potvrdi depozitar.

5. Naknade i troškovi

Članak 7.

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

Naknade Društva

- Ulazna naknada od uplaćenih doprinosa

Ulazna naknada iznosi **0,5%** od uplaćenih doprinosa. Počevši od 01.01.2024. ukida se ulazna naknada.

- Naknada za upravljanje imovinom Fonda

Naknada za upravljanje za 2023. godinu iznosila je **0,270%** od ukupne imovine Fonda, sukladno čl. 63. Zakona. Naknada za upravljanje za 2024. godinu iznosi 0,250% 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 naplaćenog iznosa naknade za upravljanje od strane svih mirovinskih društava u Republici Hrvatskoj u istom obračunskom razdoblju, najkasnije do 30. travnja iduće kalendarske godine 55% tako više naplaćenog iznosa naknade za upravljanje će uplatiti na odgovarajući uplatni račun Središnjem registru osiguranika koji će izvršiti raspored tih sredstava svim mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj, razmjerno njihovoj veličini.

- Naknada za izlaz člana iz Fonda

Naknada za izlaz iz Fonda naplaćuje se prilikom promjene mirovinskog fonda u prve tri godine članstva, ako se istodobno radi o promjeni mirovinskog društva. Kod takvih slučajeva Fond će u skladu sa zakonski propisanim postocima obračunati i odbiti od ukupnog iznosa sredstava na računu člana Fonda naknadu za izlaz.

Naknada za izlaz iz Fonda iznosi:

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

Naknade Depozitara

Za pokrće 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 za 2023. godinu je iznosila 0,015% do 31.08.2023. godine, a od 01.09.2023. godine 0,017% na iznos ukupne imovine umanjene za iznos svih obveza s osnove ulaganja.

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.

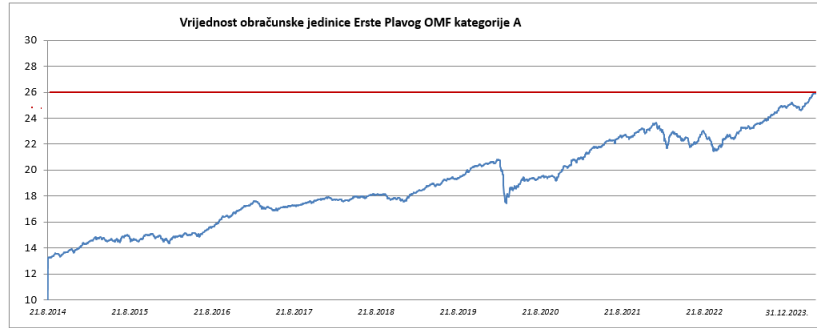
Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo:

1. naknada za upravljanje,
 2. naknada plativa Depozitaru,
 3. troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda uključivo i neophodni troškovi radi zaštite odnosno očuvanja imovine Fonda,
 4. od 01.01. 2019. i troškovi vezani uz transakcije financijskim instrumentima koje su zaključene za račun Fonda, a koje se poravnavaju neposredno ili posredno, posredstvom središnje druge ugovorne strane, uključujući i potrebne iznose nadoknade (margin) vezane za takve transakcije, a koje za pokrće 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



Annualizirani 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	31.12.2021	31.12.2022
do	Vrijednost obračunske jedinice	13,2723	13,9571	14,9653	17,0356	17,7812	17,6455	20,4688	20,3754	23,3928	22,3988
31.12.14.	13,9571	14,93%									
31.12.15.	14,9653	9,22%	7,22%								
31.12.16.	17,0356	11,15%	10,47%	13,83%							
31.12.17.	17,7812	9,09%	8,40%	9,00%	4,38%						
31.12.18.	17,6455	6,75%	6,04%	5,64%	1,78%	-0,76%					
31.12.19.	20,4688	8,41%	7,96%	8,14%	6,32%	7,29%	16,00%				
31.12.20.	20,3754	6,97%	6,51%	6,37%	4,58%	4,64%	7,45%	-0,46%			
31.12.21.	23,3928	8,00%	7,66%	7,73%	6,55%	7,10%	9,85%	6,90%	14,81%		
31.12.22.	22,3988	6,46%	6,09%	5,93%	4,67%	4,73%	6,14%	3,05%	4,85%	-4,25%	
31.12.23.	25,9628	7,43%	7,14%	7,13%	6,21%	6,51%	8,03%	6,12%	8,42%	5,35%	15,91%

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

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

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:

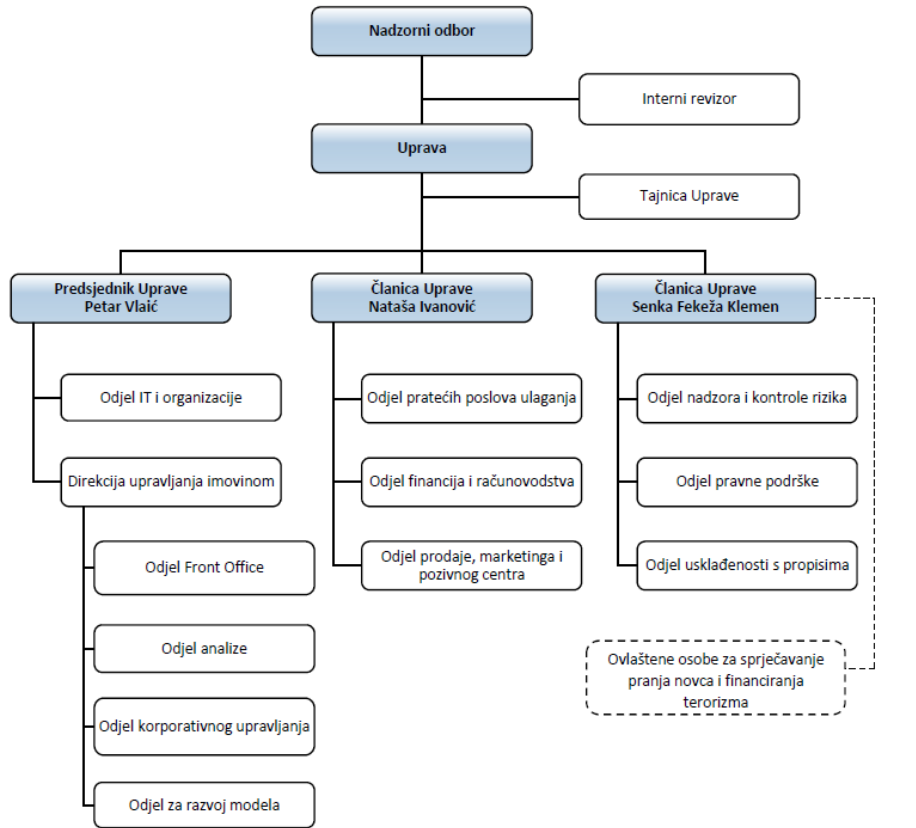
$$P_{\text{godišnji}} = \sqrt[3]{1 + \frac{P_{\text{trgodišnji}}}{100}} - 1$$

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 2023. godinu iznosi 7,317%.

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 uplatit će razliku Fondu do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa, a ako to nije dovoljno, iz temeljnog kapitala Društva do najviše 50% temeljnog kapitala Društva. Stopa zajamčenog prinosa za obvezne mirovinske fondove kategorije A za 2023. godinu iznosi -4,683%.

Krajem 2001. počela su s radom društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, među kojima i Erste d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Poslove člana Uprave u Erste d.d. obavljala je do trenutka pripajanja Erste d.d. Adriatic Investu d.o.o., gdje radi kao portfolio manager. Od 24. prosinca 2004. godine obnaša dužnost direktorice Erste DMD d.o.o. za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom. Pripajanjem dobrovoljnog mirovinskog društva obveznom, postaje članica Uprave Erste d.o.o. – društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondom. U lipnju 2002. godine položila je ispit za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima. Od 2016. godine članica je Occupational Pensions Stakeholder Group (OPSG) pri EIOPA–a s 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 postupaa pošteno te se pridržavati odredaba Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, na način koji promovira najbolje interese članova mirovinskih fondova i integritet tržišta kapitala.

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

Članak 17.

Načela i strategija ulaganja imovine Društva

Društvo ne smije imati kontrolu niti dionice ili poslovne udjele u investicijskom društvu, kreditnoj instituciji koja pruža investicijske usluge i obavlja investicijske aktivnosti u skladu s odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala, odnosno koja obavlja odgovarajuće usluge u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija, društvu za osiguranje, društvu za reosiguranje, društvu za upravljanje UCITS fondovima, društvu za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, drugom mirovinskom društvu, mirovinskom osiguravajućem društvu, faktoring–društvu ili leasing–društvu.

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

Društvo ne smije imati dionice ili udjele u osobi na koju je depozitar delegirao poslove.

Društvo može uložiti svoja sredstva isključivo u prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD–a te imovinu propisanu Zakonom.

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

- 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 izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD–a te gospodarsku 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 i kvartalnim 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, voditelj Odjela Front office–a, djelatnici Odjela analize, djelatnici Odjela Front office, 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 najmanje jedan djelatnik Odjela Front office–a ili 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 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 trenutnačnj situaciji na tržištu.

Članak 19.

Opis korporativnog upravljanja

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

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

4. Rizici povezani s poslovanjem mirovinskog društva

Članak 20.

Rizici Društva

Rizici povezani s poslovanjem Društva

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

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

1. Operativni rizik

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti

Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti odnosi se na financijsku stabilnost Društva da pravovremeno podmiruje svoje zakonske obveze. Rizik može postojati i u slučaju da Društvom upravljaju osobe koje ne raspolazu kvalitetnim znanjima i vještinama, odnosno koje su prekratkot na 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 usklađenosti s propisima da li mu je takva transakcija dozvoljena te ako je dozvoljena dužan je nakon izvršenja takvu transakciju i prijaviti Odjelu usklađenosti s propisima. Kršenje odredbi internih procedura o usklađenosti predstavlja ozbiljnu povredu Ugovora o radu, stoga je Uprava Društva ovlaštena sankcionirati zaposlenike koji su prekršili odredbe internih procedura o usklađenosti. Ukoliko je kršenje odredbi internih procedura o usklađenosti počinjeno od strane članova Uprave, Odjel usklađenosti s propisima dužan je i 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 redovitim preispitivanju općih načela politike nagrađivanja, pri izradi politike nagrađivanja, priprema odluke nadzornog odbora, najmanje jednom godišnje dokumentirano provodi nekoliko različitih scenarija za potrebe testiranja utjecaja budućih vanjskih i unutarnjih događaja na politiku nagrađivanja i provođenje te politike, kao i provođenje retroaktivnog testiranja, te druge poslove.

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

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

u Ulici Ivana Lučića 2a, u Zagrebu.

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

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

Društvo upravlja Fondom uz naknade određene općim aktima Fonda.

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

Za revizora Društva za 2023. g. izabran je PricewaterhouseCoopers d.o.o. za reviziju i konzalting, OIB 81744835353, Zagreb, Heinzzelova 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 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.

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 539.156.898,00 eura (petsto trideset devet milijuna sto pedeset šest tisuća osamsto devedeset osam eura). 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 derivatima
- izdavanje i upravljanje instrumentima plaćanja
- poslovi skrbništva nad vrijednosnicama
- poslovi agenta i pokroviteljstvo izdanja vrijednosnica
- zastupanje u prodaji polica osiguranja i posredovanje u financijskim transakcijama
- poslovanje sa sefovima

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
- Cnogorska 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 identifikiranju stvarnih vlasnika vrijednosnih papira koja nadalje može dovesti do trajnog gubitka imovine stvarnih vlasnika.
- Prisilna posudba

Manjkavost može nastati rutinski i nesvjesno od strane posudobanag agenta (poddepozitara) kao rezultat operativne pogreške. Po nastanku privremene neravnoteže, posljedica 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 tom slučaju 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 depozitoriji, 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:

1) donositi provedbene propise na temelju Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, zakona koji uređuju tržište kapitala, investicijske i druge fondove, preuzimanje dioničkih društava, mirovinska osiguravajuća društva, osiguranje i reosiguranje te financijske usluge, kao i drugih zakona kada je to tim zakonima ovlaštena,

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

Središnji registar osiguranika – REGOS je ustanova koja je osnovana uredbom Vlade Republike Hrvatske i koja temeljem Zakona obavlja poslove prikupljanja i kontrole podataka po osiguranicima za obvezna mirovinska osiguranja, evidentiranja uplaćenih doprinosa od obveznika plaćanja i njihovo povezivanje s pripadajućim podacima o obračunatim doprinosima, 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 ili više godina. Iznimno, od 01.04.2024. godine, na temelju zahtjeva, 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 5 ili 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 niti ulaze u stečajnu ili likvidacijsku masu depozitara ili bilo koje druge osobe.

Sredstva na osobnom računu člana Fonda ne mogu se dati u zalog niti prenijeti u korist ikoga drugoga. Svaka takva radnja ništetna je. Ukoliko član Fonda privremeno prestane uplaćivati doprinose u Fond, on ostaje punopravni član Fonda u koji je uplaćivao doprinose i ima sva prava kao i drugi članovi Fonda.

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



Petar Vlačić
Predsjednik Uprave



Nataša Ivanović
Članica Uprave



Senka Fekeža Klemen
Članica Uprave