

## Sažetak Politike i procedure u investicijskom procesu Erste Plavih mirovinskih fondova

### I. Opće odredbe

Cilj investicijskog procesa Erste Plavih obveznih mirovinskih fondova kategorije „A“, „B“ i „C“, Erste Plavog Protect dobrovoljnog mirovinskog fonda, Erste Plavog Expert dobrovoljnog mirovinskog fonda, Zatvorenog dobrovoljnog cestarskog mirovinskog fonda, Erste zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda, Nestle zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda, Pošta zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda, Policijskog zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda te Arena mudra mirovina zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda (u daljnjem tekstu Fondovi) je ulaganje imovine Fondova radi povećanja vrijednosti imovine Fondova u korist članova mirovinskog fonda, uvažavajući slijedeća načela:

- sigurnosti, razboritosti i opreza
- smanjivanja rizika raspršenošću ulaganja
- likvidnosti i solventnosti
- zakonitosti
- sprječavanja sukoba interesa

### II. Organizacija

Investicijske odluke se donose na odborima, a operativno se provode u organizacijskim odjelima.

Odbori vezani na investicijski proces su:

- investicijski odbor, može imati širi sastav i uži sastav
- odbor za limite
- odbor za korporativno upravljanje, može imati širi sastav i uži sastav

Organizacijski odjeli/direkcije koji su vezani na investicijski proces su:

- Direkcija upravljanja imovinom
  - Odjel front-office
  - Odjel analize financijskih tržišta
  - Odjel korporativnog upravljanja
  - Odjel za razvoj modela

Organizacijski odjeli vezani na investicijski proces su u procesima povezani i s Odjelom nadzora i kontrole rizika, Odjelom pratećih poslova ulaganja te Odjelom pravne podrške i Odjel usklađenosti s propisima.

### **III. Faze investicijskog procesa**

Investicijski proces se sastoji od sljedećih faza:

- izrade analiza
  - o Odjel analize financijskih tržišta te Odjel front-office pripremaju analize i materijale potrebne za donošenje odluka o ulaganju
- određivanja strategije ulaganja
  - o Investicijski odbor donosi odluke o kvartalnoj strategiji ulaganja na temelju Politike ulaganja fonda koja je definirana u Prospektu i Statutu Fonda
- određivanje taktika ulaganja
  - o Investicijski odbor donosi odluke o taktici ulaganja na temelju donesene strategije ulaganja
- donošenja investicijskih odluka
  - o Investicijski odbor na temelju strategije i taktike ulaganja donosi investicijske odluke
- upravljanje likvidnošću
  - o Odjel upravljanja imovinom aktivno upravlja najlikvidnijom imovinom fonda
- upravljanja rizicima
  - o Odjel nadzora i kontrole rizika
- trgovanja
  - o Odjel front-office provodi investicijske odluke
- kontrole usklađenosti te
  - o Odjel pravne podrške i Odjel usklađenosti s propisima
- analize realizacije u odnosu na očekivane rezultate ulaganja
  - o Odjel front office

### **IV. Investicijski odbor**

Sukladno propisima Uprava je odgovorna za donošenje investicijskih odluka. Uprava je prenijela funkciju donošenja investicijskih odluka na Investicijski odbor, koji je glavno tijelo za donošenje investicijskih odluka. Uprava zadržava pravo veta odnosno promjene investicijskih odluka.

Investicijski odbor je tijelo koje donosi odluke:

- o investiranju imovine Fonda
- prijedlog strategije i taktike zaštite od rizika
- propisuje limite za poslove trgovanja na kraći rok
- propisuje limite za upravljanje likvidnošću
- izrađuje prijedloge ulaganja za Odbor za korporativno ulaganje

Operativne poslove provodi Odjel front-office.

## V. Odbor za korporativno upravljanje

Sukladno propisima Uprava je odgovorna za donošenje investicijskih odluka. Uprava je prenijela funkciju donošenja odluka za sljedeća ulaganja - ulaganja pod ingerencijom Odbora za korporativno upravljanje:

- 1) Ulaganja u vrijednosne papire po članku 125. st. 1. točka 11. i 126. st. 3.
  - koja su Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima dozvoljena za fondove kategorije A i B
- 2) Ulaganja kod kojih je ugovoren dodatni element zaštite ulaganja fondova pod upravljanjem Erste d.o.o.
  - međudioničarski ugovor između Erste d.o.o. i društva u koje je uložena imovina fondova pod upravljanjem Erste d.o.o.,
  - promjene u internim aktima društva u koje je uložena imovina fondova pod upravljanjem Erste d.o.o. a koje jamče utjecaj na upravljanje unatoč manjinskom udjelu u kapitalu tog društva.

Uprava zadržava pravo veta odnosno promjene odluka koje donese Odbor za korporativno upravljanje. Operativne poslove oko opisanih ulaganja provodi Odjel korporativnog upravljanja. Poslove koje obavljaju djelatnik ili djelatnici Odjela korporativnog upravljanja su detaljno opisani u Priručniku za obavljanje poslova korporativnog upravljanja.

## VI. Investicijski proces, organizacijska struktura

