

INFORMATIVNI PROSPEKT

ERSTE PLAGOV OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJE A

S PODACIMA DO 31.12.2024. GODINE

Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine, br. 19/14, 93/15, 64/18, 115/18, 58/20, 156/23) (dalje u tekstu: **Zakon**) te Pravilniku o promidžbi, informativnom prospektu i ostalim informacijama za članove obveznih mirovinskih fondova (Narodne novine, br. 2/20, 80/20, 52/24) Erste d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (dalje u tekstu: **Društvo**) koje upravlja ERSTE PLAVIM OBVEZNI MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE A (dalje u tekstu: **Fond**) dana 14. travnja 2025. g. objavljuje sljedeći

Informativni prospekt Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije A s podacima do 31.12.2024. 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

NAKNADE I TROŠKOVI	
Jednokratni troškovi koji nastanu prije ili nakon Vašeg ulaganja	
Ulazna naknada	Od 01.01.2024. ulazna naknada je ukinuta.
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	0,250% (U 2025. godini naknada za upravljanje iznosi 0,240%)
Naknada depozitaru	0,017%

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. 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 u 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,
5. Društvo može na razini svake godine iz imovine Fonda izravno platiti i pokriće do najviše 50% nužnih troškova vezanih uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda kod kojih Društvo koristi usluge vanjskih suradnika, u iznosu koji u svakom slučaju ne može prelaziti 0,5% od uplaćenih doprinosa u toj godini.

CILJEVI ULAGANJA I STRUKTURA PORTFELJA:
Ciljana struktura portfelja Fonda je pretežno ulaganje u vlasničke vrijednosne papire – dionice te udjele investicijskih fondova uz ulaganje minimalno 25% portfelja u dužničke vrijednosne papire preferirajući vrijednosne papire s višom razinom prinosa u odnosu na rizik vrijednosnog papira. Fond će koristiti i alternativne investicijske fondove uz mogućnost ulaganja i u infrastrukturne projekte. Sukladno Zakonu od 01.01.2024 strategija Fonda proširena je i na ulaganja u nekretnine. 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 55,82%. Nadalje je 35,28% imao uloženo u obveznice, od čega 30,45% u državne obveznice, a 4,83% u korporativne obveznice. Ulaganja u alternativne investicijske fondove iznosila su 2,93% dok je ostatak portfelja Fond imao uloženo u instrumente tržišta novca. Ulaganja Fonda koja zajedno sa ulaganjima drugih fondova kojima upravlja Društvo prelaze 10% udjela u izdanju jesu ulaganja Fonda u dionice izdavatelja Končar elektroindustrije d.d., 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 ciljane strukture ulaganja Fonda i sklonosti Fonda prema riziku te karakteristika instrumenata u koje se imovina Fonda ulaže. Sklonost Fonda prema riziku ograničena je sustavom ograničenja definiranih Zakonom, prospektom Fonda ili internim aktima Društva. S obzirom na strategiju ulaganja i karakteristike financijskih instrumenata u koje se imovina ulaže te stupanj utjecaja pojedinih rizika, Fond karakterizira umjerena rizičnost te se može očekivati umjerena volatilnost cijene udjela u Fondu. Sklonost prema riziku Fonda je umjerena, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

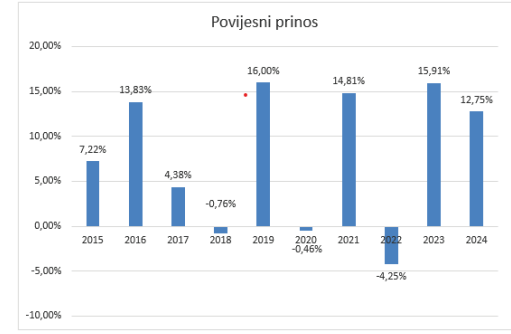
Rizici prema važnosti za Fond:			
VRSTA RIZIKA	OČEKIVANI UTJECAJ RIZIKA NA FOND	UTJECAJ RIZIKA NA 31.12.2024.	
Rizik promjene cijene Imovina Fonda uložena je u razne vrijednosne papire i ostale financijske instrumente, sukladno ograničenjima propisanim u Zakonu, podzakonskim propisima, Statutu Fonda i u ovom Prospektu, zbog čega su članovi Fonda izloženi riziku promjene cijena vrijednosnih papira u portfelju. U budućnosti cijena može rasti, ali isto tako može i padati, što je podložno raznim čimbenicima, kao što su stanje svjetskog gospodarstva, te gospodarski i politički uvjeti u zemljama u koje Fond ulaže imovinu.	Vrlo visok	Umjeren	
Rizik promjene tečaja valute Budući da Fond može ulagati u vrijednosne papire denominirane u valutama (CZK, USD, JPY itd.) različitim od EUR, valute u kojoj je denominirana obračunska jedinica Fonda, taj dio imovine uloženo u strane valute podložan je promjenama tečaja tih valuta u odnosu na EUR. 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 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.	Umjeren	Vrlo nizak	
Kreditni rizik Kreditni rizik je rizik da izdavatelj vrijednosnog papira koji Fond ima u svojoj imovini djelomično ili u cijelosti ne ispunj 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.	Umjeren	Vrlo nizak	
Rizik likvidnosti vrijednosnih papira Rizik likvidnosti vrijednosnih papira javlja se kod vrijednosnih papira ili drugih financijskih instrumenata koje je teško kupiti ili prodati, to jest koji su nelikvidni. Kod nelikvidnih vrijednosnih papira ne možemo protragovati 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 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.	Umjeren	Umjeren	
Rizici održivosti su okolišni, socijalni ili upravljački događaji ili uvjeti koji, ako do njih dođe, mogu uzrokovati stvaran ili potencijalno negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja. Društvo ove rizike promatra kao zasebnu vrstu rizika i koristi listu isključenja za izdavatelje s najvećim rizikom održivosti, te je razvilo proceduru određivanja pokazatelja tog rizika za klase imovine koje podliježu riziku održivosti.	Nizak	Nizak	

Važnost pojedinih rizika se mijenjala tijekom 2024. 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.
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. 6% imovine Fonda prema internoj procjeni Društva nije moguće utržiti u roku od godine dana, sa stanjem na dan 31.12.

ERSTE PLAVI

Mirovinski fondovi

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 OBVEZNI MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE B, i ERSTE PLAVIM OBVEZNI 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, Policijskim zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom i Arena Mudra Mirovina 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 pretežno ulaganje u vlasničke vrijednosne papire – dionice te udjele investicijskih fondova uz ulaganje minimalno 25% portfelja u dužničke vrijednosne papire preferirajući vrijednosne papire s višom razinom prinosa u odnosu na rizik vrijednosnog papira. Fond će koristiti i alternativne investicijske fondove uz mogućnost ulaganja i u infrastrukturne projekte. Sukladno Zakonu od 01.01.2024. strategija Fonda proširena je i na ulaganja u nekretnine.

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

Na kvartalnim sastancima Investicijskog odbora donose se odluke o kvartalnoj strategiji ulaganja. Na tjednim sastancima Investicijskog odbora donose se odluke o taktici ulaganja i pojedinačnim ulaganjima. Odluke i zaključci Investicijskog odbora provode se izvršenjem transakcija na tržištima – trgovanjem. Na dnevnoj bazi se donose odluke vezane na upravljanje likvidnošću fondova.

Ulaganja Fonda Društvo promatra prema sljedećim klasama imovine: dionice, obveznice, instrumenti novčanog tržišta, alternativni investicijski fondovi, infrastrukturni projekti te nekretnine. Imovina Fonda ulaže se u navedene klase imovine, ali i ovisno o geografskoj izloženosti. Ulaganjem u imovinu u valuti različitoj od valute obveza Fonda (do 31.12.2022. HRK, od 01.01.2023. EUR) nastaje valutna izloženost kojom Društvo aktivno upravlja. Valute, odnosno valutne izloženosti Fonda od 01.01.2023. su EUR, USD te ostale valute prema odluci Investicijskog odbora. Investicijski odbor godišnje donosi odluku u koje će se točno klase imovine ovisno o geografskoj izloženosti ulagati imovina Fonda (dalje: Investicijski universum). Sukladno Zakonu, za 2024. godinu Investicijski universum proširen je i na ulaganja u nekretnine. Na kvartalnim sastancima se definiraju minimalna i maksimalna izloženost pojedinoj klasi imovine ovisno o geografskoj izloženosti kao i izloženost pojedinih valutama.

Investicijski universum za 2024. godinu

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

Izloženosti prema Investicijskom universumu za 2024. godinu

OMF A				Klasa imovine								
				1	2				3	4	5	6
Geografska regija/država				Dionice	Obveznice				Instrumenti tržišta novca	Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti	Nekretnine
					podklase:							
Tržište	Regija / država			državne	korporativne	municipalne						
Hrvatska				17,03%	16,02%	2,28%	0,00%	12,88%	0,72%	0,00%	0,00%	
Razvijena tržišta	Europa	SAD		16,14%	0,75%	0,00%	0,00%	0,00%	0,45%	0,00%	0,00%	
		EU	Slovenija	7,78%	1,70%	1,13%	0,00%	0,00%	0,45%	0,00%	0,00%	
			EMU	2,71%	9,19%	0,00%	0,00%	0,16%	1,28%	0,00%	0,00%	
			non EMU	0,40%	2,98%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
			Švicarska	2,57%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
			Japan	1,08%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Tržišta u razvoju		Tržišta u razvoju	0,91%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	Kina	Kina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
TOTAL KLASA IMOVINE				48,62%	30,65%	4,83%	0,00%	13,05%	2,85%	0,00%	0,00%	

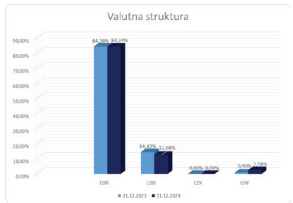
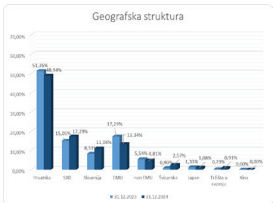
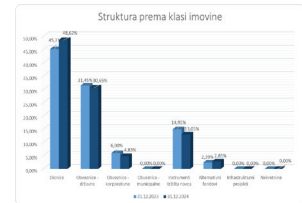
Pregled ciljanih raspona udjela u neto imovini Fonda i ostvarenih izloženosti na posljednje dane kvartala dan je u sljedećim tablicama:

OMF A 2024			Dionice							Obveznice							Instrumenti tržišta novca						
Tržište	Regija / država		ciljna alokacija					ciljna alokacija					ciljna alokacija					ciljna alokacija					
			min	max	31.3.2024	30.6.2024	30.9.2024	31.12.2024	min	max	31.3.2024	30.6.2024	30.9.2024	31.12.2024	min	max	31.3.2024	30.6.2024	30.9.2024	31.12.2024			
Razvijena tržišta	Europa	Hrvatska	0,00%	3,00%	0,62%	0,50%	0,30%	0,72%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%			
		SAD	0,00%	2,00%	0,18%	0,38%	0,28%	0,40%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%			
		Slovenija	4,00%	11,00%	0,87%	7,63%	7,03%	7,79%	0,00%	0,00%	2,03%	2,08%	2,03%	2,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%			
		EMU	1,00%	11,00%	1,00%	3,44%	0,57%	2,71%	4,00%	10,00%	8,88%	8,62%	10,71%	9,38%	0,00%	10,00%	1,00%	0,00%	0,18%	0,18%			
		non EMU	0,00%	2,00%	0,27%	0,28%	0,00%	0,40%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%			
		Švicarska	0,00%	3,00%	0,82%	0,74%	0,48%	2,57%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%			
Tržišta u razvoju	Japan		0,00%	4,50%	0,44%	3,50%	1,18%	1,68%	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-			
	Tržišta u razvoju		0,00%	3,00%	0,21%	0,39%	0,00%	0,91%	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-			
	Kina		0,00%	2,00%	0,00%	0,00%	1,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-			

OMF A 2024			Alternativni fondovi								Infrastrukturni projekti								Nekretnostine							
Tržište	Regija / država	ciljna alokacija		31.3.2024	30.6.2024	30.9.2024	31.12.2024	ciljna alokacija		31.3.2024	30.6.2024	30.9.2024	31.12.2024	ciljna alokacija		31.3.2024	30.6.2024	30.9.2024	31.12.2024							
		min	max					min	max					min	max											
Razvijena tržišta	Evropa	EU	SAD	0,00%	3,00%	0,62%	0,55%	0,80%	0,72%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%						
			UK	0,00%	2,00%	0,33%	0,34%	0,20%	0,40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
			Čevovje	0,00%	2,00%	0,33%	0,33%	0,14%	0,45%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
			EU (EU)	0,00%	3,00%	1,00%	1,13%	1,30%	1,28%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
			non EU	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Tržišta u razvoju	Kina	Japao	Čevovje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
			Tržišta u razvoju	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
			Kina	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							

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

OMF A			Klasa imovine (promjena 31.12.2024 u odnosu na 31.12.2023)									
			1	2			3	4	5	6		
Geografska regija/država (promjena 31.12.2024 u odnosu na 31.12.2023)			Dionice	Obveznice			Instrumenti tržišta novca	Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti	Nekretnine		
Tržište	Regija / država			podkategorije								
				državne	korporativne	municipalne						
Uvratila		SAD	-2.48%	-1.61%	-0.34%	0.00%	2.02%	0.00%	0.00%	0.00%		
			3.33%	-1.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%	0.00%	0.00%		
Razvijena tržišta	Europa	Slovenija	1.20%	1.20%	0.00%	0.00%	0.24%	0.00%	0.00%	0.00%		
		EMU	-0.86%	0.41%	0.00%	0.00%	-3.92%	0.00%	0.00%	0.00%		
		Iron EMU	0.12%	-0.43%	-0.42%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
		Sveučnica	1.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
		Japan	-0.55%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
Tržišta u razvoju	Kina	Tržišta u razvoju	0.68%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
			0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%			
TOTAL			3.41%	-0.80%	-1.17%	0.00%	-1.50%	0.46%	0.00%	0.00%		



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 referenca je zastupljena pojedinim dioničkim indeksom koji odobrava HANFA: Hrvatska indeksom CROBEXtr, Slovenija indeksom SBITOP i Svijet Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap (DM) indeksom. Bloomberg DM indeks obuhvaća kompanije velike i srednje tržišne kapitalizacije u 23 razvijene zemlje. Trenutno ga sačinjava 1187 sastavnica i predstavlja 85% tržišne kapitalizacije prilagođene za free float u svakoj državi. Indeks je sastavljen po Bloomberg GEM metodici 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 15 sastavnica i objavljuje ga Zagrebačka burza. Za slovensko tržište koristi se SBITOP indeks koji sadrži 9 sastavnica i objavljuje Ljubljanska burza. Budući da se taj indeks ne računa na total return bazi za cijelo razdoblje, Društvo ga je prilagodilo za potrebe uporedbe prinosa. Košarica referentnih vrijednosti rebalansirana se kvartalno sukladno kvartalnim investicijskim limitima koje donosi investicijski odbor. Prosječni utezi referentnih vrijednosti na razini 2020. – 2024. bili su sljedeći: Hrvatska 43,14%, Svijet 44,56%, Slovenija 12,30%.

	Prinos dioničkog dijela portfelja	Prinos košarice referentnih vrijednosti	Razlika u prinosu
OMF A	76,84%	81,73%	-4,88%



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 55,82%. Nadalje je 35,28% imao uloženo u obveznice, od čega 30,45% u državne obveznice, a 4,83% u korporativne obveznice.

Vrsta imovine	Ukupna vrijednost na datum izvještaja	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
DOMAĆA IMOVINA	66.844.654,37	42,87%
Vrijednosni papiri i depoziti	59.535.539,33	38,18%
Dionice + GDR	26.559.766,33	17,03%
Državne obveznice	24.985.611,80	16,02%
Municipalne obveznice	0,00	0,00%
Korporativne obveznice	3.558.577,69	2,28%
AIF	1.129.011,51	0,72%
UCITS fondovi	1.300.500,72	0,83%
Instrumenti tržišta novca	0,00	0,00%
Depoziti	2.002.071,28	1,28%
Novčana sredstva	6.764.257,34	4,34%
Potraživanja	752.156,01	0,48%
Obveze i naknade	207.298,31	0,13%
INOZEMNA IMOVINA	89.085.713,02	57,13%
Dionice + GDR	37.052.758,40	23,76%
Državne obveznice	22.489.082,81	14,42%
Municipalne obveznice	0,00	0,00%
Korporativne obveznice	3.973.926,44	2,55%
AIF fondovi	3.442.649,53	2,21%
UCITS fondovi	22.127.295,84	14,19%
Instrumenti tržišta novca	0,00	0,00%
Depoziti	0,00	0,00%
UKUPNA IMOVINA	155.930.367,39	100,00%

Pozicija	Izdavatelj	Količina	Valuta	Jedinična cijena (u valuti)	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2024.	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
OBVEZNICE						
CROATIA 2031	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	3.229.000,00	EUR	92,4470	3.012.127,09	1,93%
CROATIA 2032	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	3.584.000,00	EUR	100,3700	3.656.683,05	2,35%
CROATIA 2034	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	2.550.000,00	EUR	103,1130	2.656.703,08	1,73%
MFEUR 2033	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	2.907.800,00	EUR	106,2300	2.995.409,88	1,90%
MFKN 2029	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	1.602.535,00	EUR	97,5360	1.587.557,96	1,02%
MFKN 7_2028	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	1.897.936,16	EUR	93,0420	1.770.493,86	1,14%
DOMAĆE DIONICE						
ADRIŠ REDOVNA	ADRIŠ GRUPA DD	32.302,00	EUR	79,5102	2.566.338,48	1,65%
ATLANTIC	ATLANTIC GRUPA	37.092,00	EUR	49,6740	1.842.508,01	1,18%
Bosgar d.d.	Bosgar d.d. za upravljanje društvima	9.355,00	EUR	239,0703	2.239.502,66	1,43%
KONČAR	Končar-Elektroindustrija d.d.	11.399,00	EUR	446,4545	5.076.476,82	3,26%
MON PERIN	MON PERIN d.d.	321.678,00	EUR	7,0500	2.267.815,80	1,45%
PLAVA LAGUNA	PLAVA LAGUNA d.d.	5.488,00	EUR	300,2897	1.647.967,92	1,06%
SPAN D.D.	SPAN D.D.	56.056,00	EUR	44,2628	2.501.599,90	1,60%
VALAMAR RIVIERA	Valamar Riviera dioničko društvo	362.335,00	EUR	5,2239	1.892.693,11	1,21%
INOZEMNE OBVEZNICE						
EF5F 02_2033	EU Financial Stability Facility	1.910.000,00	EUR	101,4390	1.985.345,79	1,27%
EU 2032	EUROPEAN UNION	3.362.000,00	EUR	88,5490	2.993.412,89	1,92%
Austria 02_2032	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.200.000,00	EUR	88,8510	1.971.762,96	1,28%
France 2030	REPUBLIKA FRANCUSKA	2.630.000,00	EUR	100,1450	2.656.072,38	1,73%
Poland 2032	Republika Poljska	2.336.000,00	EUR	97,5990	2.318.832,64	1,49%
INOZEMNE DIONICE						
AMAZON	AMAZON COM INC	12.414,00	USD	219,3900	2.821.529,95	1,68%
Alphabet Inc Class A	Alphabet Inc	14.911,00	USD	189,3000	2.716.962,46	1,74%
Berkshire Hathaway Inc.	Berkshire Hathaway Inc.	4.553,00	USD	453,2800	1.988.506,65	1,27%
Mastercard Inc.	Mastercard Inc.	4.139,00	USD	526,5700	2.097.866,23	1,35%
Microsoft Corporation	Microsoft Corporation	8.373,00	USD	421,5000	3.397.073,35	2,18%
NLB	Nova Ljubljanska banka	34.532,00	EUR	127,5000	4.402.830,00	2,82%
Petrol d.d.	Petrol d.d. Ljubljana	131.237,00	EUR	31,5000	4.133.965,50	2,65%
Pozavarovalnica Sava d.d.	SAVA RE d.d.	62.527,00	EUR	40,0000	2.501.080,00	1,60%
Visa Inc.	Visa Inc.	6.185,00	USD	316,0400	1.881.516,41	1,21%
INVESTICIJSKI FONDOW						
JPMorgan US Research ESG	J.P. Morgan Asset Management Euro	91.295,00	EUR	56,4400	5.152.689,80	3,30%
SPDR S&P500 EUR HDG ACC	State Street Global Advisors	113.830,00	EUR	14,6150	1.663.625,45	1,07%
XTTRACKERS MSCI WORLD VALUE	/Xtrackers	40.300,00	EUR	42,2850	1.704.085,00	1,09%

- Realizacija konsolidiranih poslovnih prihoda 2024. u iznosu od 1.070 mil. EUR (+17,8% u odnosu na isto razdoblje 2023.), EBITDA od 183,2 mil. EUR (+100,4%), EBIT od 159,4 mil. EUR (+120,5%) i neto dobit prije manjinskih interesa od 163,3 mil. EUR (+130,4%).
- Stanje ugovorenih poslova na kraju 2024. je iznosilo 2,03 mlrd. EUR dok je tijekom 2024. ugovoreno 1,67 mlrd. EUR novih poslova (book-to-bill ratio 1:6). Ugovoreni poslovi na inozemnim tržištima višestruko su veći od ugovaranja na tržištu Hrvatske. Za izvoz je ugovoreno 1.263 mil. EUR ili 75,7% novougovorenih poslova u 2024.
- Pojedinačno po zemljama najznačajnije ugovaranje je ostvareno na njemačkom tržištu gdje je ugovoreno novih poslova u iznosu od 306,6 mil. EUR. Za Nizozemsku je ugovoreno novih poslova u iznosu od 106,2 mil. EUR, za Švedsku vrijednost novih ugovora iznosi 17,1 mil. EUR, Rumunjsku 113,3 mil. EUR a Norvešku 106,1 mil. EUR.
- U skladu s usvojenim planom poslovanja (objavljeno na ZSE 17. prosinca 2024.) u 2025. godini investicije se planiraju u iznosu većem od 80 mil. EUR. Planirani CAPEX najvećim dijelom odnosi se na ulaganja u tehnologiju i razvoj novih proizvoda.
- Ukupni prihodi Grupe KONČAR u 2025. godini su planirani u iznosu većem od 1,1 mlrd. EUR. Udio iznosa u ukupnim prihodima od prodaje planira se na razini veći od 70%. Najznačajnije tržište i dalje će biti Europska unija, ali je razv planiran i na svim ostalim tržištima. Pojedinačno po zemljama najznačajniji izvoz se planira u Njemačku, Švedsku, Norvešku i Nizozemsku.
- Početkom svibnja sklopljen je ugovor o pripajanju između društava KONČAR – Elektroindustrije d.d. za proizvodnju i usluge, KONČAR – Inženjeringa d.o.o. za proizvodnju i usluge i KONČAR – Energetike i usluga d.o.o.
- Početkom lipnja iz društva KONČAR – Obnovljivi izvori d.o.o. izdvojen je dio imovine potraživanja, obveza i kapitala te je osnovano novo društvo Energetski park Pometeno brdo d.o.o.
- Početkom lipnja KONČAR – Inženjering za proizvodnju i usluge d.o.o. je ugovorio isporuku distribucijskih podmorskih kabela za kupca PEK-ODS d.o.o. Vrijednost ugovora je 26,3 mil. EUR.
- Sredinom lipnja KONČAR – Inženjering za proizvodnju i usluge d.o.o. je s Hrvatskim operatorom prijenosnog sustava d.d. (HOPS d.d.) ugovorio isporuku opreme i radove na rekonstrukciji reverbirne hidroelektrane Velebit. Vrijednost ugovorenog posla je 14,2 mil. EUR.
- Krajem lipnja KONČAR – Inženjering d.o.o. je kao član konzorcija s rumunjskom tvrtkom Elektromontaj S.A. potpisao ugovor za revitalizaciju hidroelektrane Vidraru u Rumunjskoj. Opseg poslova obuhvaća projekiranje, proizvodnju, isporuku, demontažu postojećih i montažu nove opreme te ispitivanje i puštanje u pogon hidroelektrane. Ugovor dobiven na međunarodnom natječaju vrijedan je više od 188 mil. EUR, od kojih udio KONČARA iznosi gotovo 80 mil. EUR.
- Sredinom srpnja je potpisan Sporazum o zajedničkom ulaganju (Joint Venture) između društava Končar Elektroindustrija d.d. i SIEMENS ENERGY HOLDING B.V. Cilj zajedničkog ulaganja je izgradnja tvornice i ustupostva društva za proizvodnju transformatorskih kotlova na Končarevoj lokaciji u Svetsoskom Kraljevcu u kojem će Končar biti većinski vlasnik s udjelom od 60%.
- KONČAR i Ciparska Elektroprireda (Electricity Authority of Cyprus – EAC) sklopili su 18. srpnja 2024. ugovor za rekonstrukciju energetskih postrojenja na Cipru. Vrijednost ugovora iznosi 13,7 mil. EUR, a uključuje isporuku i ugradnju opreme na projektu rekonstrukcije transformatorskih stanica snage 132kV Ipsonas, Papacostas i Nemi Limassol Port.
- KONČAR – Električna vozila d.d. potpisala su 23. srpnja 2024. godine sa HZ Putničkim prijevozom d.o.o. ugovor o kupoprodaji 6 (šest) električnih motornih vlakova (EDMV DP). Vrijednost ugovora je 57,3 mil. EUR.
- Početkom rujna 2024. KONČAR – Električna vozila d.d. su potpisala ugovor o kupoprodaji 20 tramvaja vrijedan 39,9 mil. EUR sa Zagrebačkim električnim tramvajem d.o.o. (ZET). Rok za realizaciju ugovora je 36 mjeseci od dana potpisu ugovora.

Promjena u 2024.	Od početka godine	Od dana investiranja ²
KOEI	137,43%	+378,93% / +398,51%
CROBEX	25,94%	+87,20%

1 Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2023. godine.

2 Za dan investiranja iznet je 31.5.2016. (dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama KOEI). Prosječna cijena po kojoj su stječu 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 2024. godini od 137,43% (istovremeni rast CROBEX–a od 25,94%) i ostvarenog dividendnog prinosa od 1,34% smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja. Rast cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u 2024. je, uslijed osjetnog poboljšanja poslovnih rezultata u odnosu na prethodnu godinu te pozitivnih najava o poslovanju u narednom razdoblju, bio veći od rast vrijednosti CROBEX–a za 111,49 p.p.
- Mjere oporavka gospodarstva donesene od strane Vlade RH te institucija Europske unije (uključivo i sredstva predviđena u okviru NP00 a koja bi trebala imati općenito pozitivan utjecaj na rast hrvatskog gospodarstva), daljnje mjere restrukturiranja kompanije koje se očekuju od strane nove Uprave i Nadzornog odbora te pozitivno ozračje na glavnim tržištima Izdavatelja (proizvodnja transformatora) 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 portfelju 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 2024. nije aktivno stjecalo dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu.
- Društvo je sudjelovalo na glavnim skupštinama Jadrana d.d. Crikvenica 08. srpnja 2024. godine i 09. prosinca 2024. godine. Na skupštini održanoj 08. srpnja 2024. godine je donijeta odluka o ponovnom izboru dvaju članova Nadzornog odbora Jadrana d.d., i to Mirka Hercega i Sandre Janković.
- Član uprave Jadran d.d. Ivan Safundžić je 31. svibnja 2024. podnio ostavku na funkciju člana uprave Izdavatelja.
- Na sjednici Nadzornog odbora Izdavatelja održanoj 08. listopada 2024. godine donesena je odluka o opozivanju Irine Tomić s mjesta predsjednice uprave Jadrana d.d. i imenovanje na mjesto članice uprave. Irina Tomić je dala ostavku na mjesto članice uprave Jadrana d.d. s učinkom od 01. veljače 2025. godine.
- Na sjednici Nadzornog odbora Izdavatelja održanoj 30. listopada 2024. godine donesena je odluka o Vladimira Bunića na mjesto predsjednika uprave Jadrana d.d.
- Na glavnoj skupštini Izdavatelja održanoj 09. prosinca 2024. godine nisu donesene predložene odluke o dokapitalizaciji Izdavatelja i izmjenama statuta.
- Jadran d.d. Crikvenica u 2024. nije isplaćivao dividende.

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 2024. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate (zadnji podaci objavljeni 26. veljače 2025.):

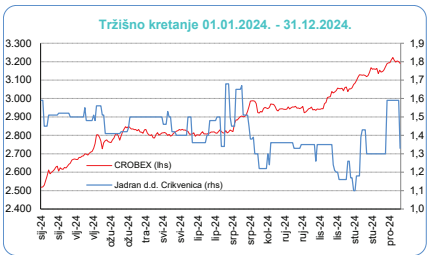
- Grupa, koju osim Jadrana d.d. čine i Stolist d.o.o. te Adria Coast turizam d.o.o., je u 2024. ostvarila ukupno 9% manje noćenja od onih ostvarenih u istom razdoblju 2023. godine, odnosno 480.351 noćenje, no kada bi se uspoređivala noćenja u istim kapacitetima tada su ona za 2% manja od noćenja ostvarenih u istom razdoblju 2023. godine.
- Grupa je u 2024. godini ostvarila poslovne prihode u iznosu od 31,8 mil. EUR ili 2,0% manje od prihoda ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine.
- Prodajom ranije povezanog društva Club Adriatic tijekom 2023. na razini Grupe ostvarena je dobit u iznosu od 1,4 mil. EUR (dobit od prekinutog poslovanja). Istekom kratkoročnog ugovora o zakupu Grand hotela View u Postirama, ostvaren je prihod po raskidu ugovora o najmu u iznosu od 1,9 mil. EUR. Kada bi se normalizirali prihodi u 2023. godini za jednokratne prihode tada su ukupni prihodi Grupe u 2024. veći za 5% od normaliziranih prihoda iz istog razdoblja 2023. godine.
- Poslovni rashodi Grupe su u 2024. iznosili 34,2 mil. EUR ili 1,9% više od ostvarenih u istom razdoblju 2023.
- U 2024. Grupa je ostvarila EBITDA u iznosu od 6,0 mil. EUR, dok je u istom razdoblju 2023. EBITDA iznosila 7,8 mil. EUR. Kada bi se EBITDA iz 2023. normalizirala za jednokratne prihode, tada je EBITDA iz 2024. za 3% veća od normalizirane EBITDA iz 2023. godine.
- Gubitak prije oporezivanja Grupe je u 2024. iznosio 6,1 mil. EUR dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvaren gubitak prije oporezivanja u iznosu od 4,2 mil. EUR.

Ostvareni rezultati za 2024. **(izvor: financijsko izvješće kompanije)**

U mil. EUR	2024	2023	Promjena
Poslovni prihodi	31,8	32,4	–2,0%
EBITDA	6,0	7,8	–22,9%
EBIT	–2,6	–1,3	+102,5%
Neto dobit/ gubitak	–5,9	–4,8	+24,3%
Zarada po dionici (EPS) u EUR ³	–0,21	–0,17	+24,3%
Povrat na kapital (ROE)	–8,62%	–6,61%	+201 bp

Ostvareni rezultati za 2024. godine nisu u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (JDRN) u 2024. prikazano je u nastavku (izvor: ZSE)



Promjena u 2024.	Od početka godine	Od dana investiranja ⁴
KOEI	–16,35%	–41,91% / –39,27%
CROBEX	25,94%	77,14%

- S obzirom na pad cijene dionice Jadrana d.d. Crikvenica od početka godine od 16,35%, istovremeni rast CROBEX indeksa od 25,94% i zostanak dividendnog prinosa smatramo da nisu ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.

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. Uvođenje eura kao sredstva plaćanja u Republici Hrvatskoj kao i ulazak Republike Hrvatske u „schengensko“ područje dodatno povećava atraktivnost Hrvatske kao turističke destinacije, što potvrđuju i podaci za hrvatski turizam za 2024. godinu.

U slučaju pozitivnog ishoda procesa dubinskog snimanja od strane potencijalnog strateškog partnera, kako je objavljeno na ZSE 14. studenog 2024. i 07. siječnja 2025., vjerujemo da bi u budućnosti moglo doći do ubrzane transformacije kompanije i unapređenja pokazatelja poslovanja.

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.
- Krajem svibnja 2024. gđa. Ivana Matovina je podnijela ostavku na članstvo u Nadzornom odboru Izdavatelja.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Professio Energie d.d. održanoj 19. lipnja 2024.
- Predmetna Glavna skupština Professio Energie d.d. je donijela odluku o isplati dividende u iznosu od 1,50 EUR po dionici na temelju ostvarene dobiti Izdavatelja u 2023. godini.
- Navedena isplata dividende predstavljaju 3,77% prinosa na cijenu po kojoj je izvršena dokapitalizacija krajem 2022. godine (300,00 kn odnosno 39,82 EUR).
- Glavna skupština Izdavatelja je glasovanjem o točki 9. dnevnog reda donijela odluku o izboru Gordane Neralić za članicu Nadzornog odbora Professio Energie d.d. Gđa. Neralić je ujedno i predsjednica Revizijskog odbora društva Professio Energia d.d.
- Gordana Neralić je zaposlena u Erste d.o.o. na radnom mjestu direktorice Direkcije upravljanja imovinom.
- Početkom listopada 2024. Izdavatelj je na ZSE objavio da je sa WDB SPV 1 a.s., društvom u 100% vlasništvu Woodburn Invest a.s., Češka, sklopio Sporazum o glavnim uvjetima za preuzimanje 100% udjela u tvrtki Power Solar d.o.o. koja je vlasnik projekta solarne elektrane smještene u poslovnoj zoni Velim u Stankovcima. Projektirana solarna elektrana ima instalirani kapacitet od 3,7 MWp. Proces preuzimanja se planira dovršiti po izgradnji i puštanju solarne elektrane u komercijalni rad tijekom 2025. godine.
- 27. prosinca 2024. Izdavatelj je objavio poziv na glavnu skupštinu koja se održava 17. siječnja 2025. godine. Na predmetnoj glavnoj skupštini usvojena je odluka kojom se upravi Izdavatelja, uz suglasnost Nadzornog odbora, odobrava donošenje odluke o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica najviše za nominalni iznos od 4.810.000 EUR (u naravi do maksimalno 370.000 novih dionica).

³ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2023.

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.

- 30. prosinca 2024. predsjednik Nadzornog odbora Izdavatelja Marko Orešković je podnio ostavku na članstvo u Nadzornom odboru.
- 14. siječnja 2025. PBZ CO d.d. je, u svoje ime i za račun mirovinskih fondova kojima upravlja, za člana Nadzornog odbora Izdavatelja imenovao Đuru Tatalovića, sve sukladno odredbama Statuta Izdavatelja.

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 2024. ostvario sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 28. veljače 2025.):

- Ostvarenje konsolidiranih poslovnih prihoda u iznosu od 21,5 mil. EUR (2023. 18,8mil. EUR), ostvarenje ukupnih konsolidiranih poslovnih rashoda od 14,8 mil. EUR (2023. 14,1 mil. EUR) i ostvarenje konsolidirane neto dobiti od 7,0 mil. EUR (2023. 5,5 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 2024. udio u dobiti ovih društava je iznosio 2,1 mil. EUR dok je u isto vrijeme prethodne godine ovaj udio iznosio 3,3 mil. EUR; pad dobiti ovih društava rezultirao je uz manje proizvodnje uslijed nepovoljnih vremenskih prilika).
- Pozitivan utjecaj na neto rezultat Izdavatelja u 2024. je imala i nerealizirana dobit od financijske imovine (vrednovanje ugovora s HT d.o.d.) u iznosu od 0,9 mil. EUR.
- Vjetroelektrane u okviru predmetnih društava proizvele su u 2024. 284,3 GWh električne energije ili 5,1% manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine:
 - EKO d.o.o. 92,1 GWh
 - Velika Popina d.o.o. 23,3 GWh
 - RP Global Danilo d.o.o. 82,1 GWh
 - Vjetroelektrana Rudine d.o.o. 69,7 GWh
 - Liburana d.o.o. 17,1 GWh

Ostvareni rezultati za 2024. **(izvor: financijsko izvješće kompanije)**:

U mil. EUR	2024	2023	Promjena
Poslovni prihodi	21,5	18,8	+14,4%
EBITDA	15,3	13,1	+16,9%
EBIT	6,6	4,7	+41,5%
Neto dobit/ gubitak	7,0	5,5	+27,7%
Zarada po dionici (EPS) u EUR ⁶	2,67	2,09	+27,7%
Povrat na kapital (ROE)	7,96%	6,16%	+180 bp

- Ostvareni rezultati za 2024. godine su u skladu s navedenim ciljevima ulaganja te se isti smatraju ostvarenim. Najveći utjecaj na rast dobiti u 2024. je su imali povećani prihodi u društvima koja se konsolidiraju i to uslijed usklađenja prodajnih cijena električne energije u feed–in tarifi za inflaciju.

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

- S obzirom na dividendni prinos od 3,77% u 2024. i pozitivno poslovanje kompanije u 2024. 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. odnosno novih ulaganja u solarne elektrane.

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 2024. nije stjecalo niti otpuštalo dodatne dionice Quattro logistike d.d.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Quattro logistike d.d. koja je održana 27. kolovoza 2024.
- Društvo je podržalo sve prijedloge odluka za glavnu skupštinu Izdavatelja s obzirom da smatramo da su iste predložene u najboljem interesu Izdavatelja i Erste Plavih mirovinskih fondova.
- Na Glavnoj skupštini je donijeta odluka o isplati 0,08 EUR dividende po dionici što predstavlja 6,02% dividendnog prinosa u odnosu na cijenu po kojoj su stečene dionice Quattro logistike d.d.

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 2024. ostvarila sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni 28. listopada 2024. na Zagrebačkoj burzi):

- Ostvarenje konsolidiranih poslovnih prihoda u 2024. u iznosu od 10,7 mil. EUR (+14,5% y–o–y) te ostvarenje financijskih prihoda u iznosu od 100,0 tis. EUR; poslovnih prihodi se odnose na prihode od davanja u zakup skladišnog prostora te ostale komplementarne prihode dok se financijski prihodi odnose na prihode od kamata.
- Rast prihoda u odnosu na 2023. je ostvaren na osnovu indeksacije, stavljanja u zakup novoizgrađene Hale 5 te temeljem trećine izvanrednog prihoda proizašlog iz sporazuma sa zakupnikom koji izlazi krajem godine.
- Ostvarenje EBITDA od 8,2 mil. EUR (+19,7% y–o–y), ostvarenje EBIT od 5,4 mil. EUR (+29,5% y–o–y) i ostvarenje neto dobiti od 3,7 mil. EUR (+39,6% y–o–y).
- Uprava je u izvješću za 2024. navela da je projekt izgradnje solarne elektrane snage 2,6 MW završen te je elektrana puštena u trajni pogon.
- Tijekom 20q potpisani su ugovori s novim zakupcima za prostor iz kojeg u zadnjem kvartalu 2024. izlazio stari zakupnik. Potpisivanjem navedenih ugovora Poslovni Park Zagreb d.o.o. je za sve prostore približne veličine 30.000 m2 vezane na ugovore koji dospijevaju tijekom drugog dijela 2024. potpisao nove ugovore o zakupu s ročnošću 10 do 15 godina.
- Grupa je u 4Q 2024. a nastavno na potpisane nove ugovore o zakupu, radila na izvršenju potrebnih ulaganja u prostore gdje ulaze novi zakupci. Izvedba projekata je zahtijevala kraći period bez zakupnine na tom dijelu prostora.

Ostvareni rezultati Quattro logistike za 2024. godine **(izvor: ZSE):**

U mil. EUR	2024	2023	Promjena
Poslovni prihodi	10,7	9,3	+14,5%
EBITDA	8,2	6,8	+19,8%
EBIT	5,4	4,2	+29,5%
Neto dobit/ gubitak	3,7	2,7	+39,6%
Zarada po dionici (EPS) u EUR ⁶	0,11	0,08	+39,6%
Povrat na kapital (ROE)	8,39%	6,00%	+239 bp

- Ostvareni rezultati za 2024. godinu su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

Dionice Quattro logistike d.d. su uvrštene na Redovito tržište Zagrebačke burze 09. lipnja 2022. Od navedenog datuma nije bilo trgovanja dionicama kompanije.

VILLA DUBROVNIK d.d. (VIDU–R–A)

Ostvarivanje 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 odnosno 55,36 EUR 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 Dubrovnik d.d. Ponudu za preuzimanje su prihvatila 74 dioničara 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 imali ukupno 817.213 dionica Izdavatelja koje su činile 98,46% ukupnog temeljnog kapitala Izdavatelja.
- Tijekom 2022. Društvo je za portfelje fondova pod upravljanjem steklo dodatnih 2.585 dionica Ville Dubrovnik d.d.
- Tijekom 2023. Društvo je za portfelje fondova pod upravljanjem steklo dodatnih 72.370 dionica Ville Dubrovnik d.d. od čega 116 kupnjom na ZSE i 72.254 u postupku dokapitalizacije Izdavatelja.
- Društvo u 2024. nije stjecalo niti otpuštalo dionice Ville Dubrovnik d.d. za portfelje fondova pod upravljanjem. Fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su u ovom trenutku imatelj ukupno 892.168 dionica Izdavatelja koje čine 98,88% ukupnog temeljnog kapitala Izdavatelja.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnim skupštinama Ville Dubrovnik d.d. održanim 27. lipnja 2024. i 08. kolovoza 2024.
- Na glavnoj skupštini društva održanoj 08. kolovoza 2024. godine Erste d.o.o. je u svoje ime i za račun fondova kojima upravlja, podnio protuprijedlog po točki 2. objavljenog dnevnog reda – Odluka o izmjenama i dopunama Statuta Izdavatelja. Izmjena je bila tehničke naravi, odnosno usvojena je dodatna djelatnost koji će Izdavatelj obavljati u okviru svog predmeta poslovanja.
- Villa Dubrovnik d.d. u 2024. nije isplaćivala dividendu.
- Na Glavnoj skupštini Izdavatelja održanoj 27. lipnja 2024. godine gđa Senka Fekeža Klemen i gđa. Nataša Ivanović su izabrane za članice Nadzornog odbora Ville Dubrovnik d.d. Gđa Senka Fekeža Klemen je 01. srpnja 2024. godine imenovana za predsjednicu Nadzornog odbora Ville Dubrovnik d.d.
- Gđa Senka Fekeža Klemen i gđa. Nataša Ivanović su ujedno i članice Investicijskog odbora Ville Dubrovnik d.d. G. Petar Vlaić, predsjednik uprave Erste d.o.o., je član Investicijskog odbora Ville Dubrovnik d.d., bez prava glasa.
- Na Glavnoj skupštini Izdavatelja održanoj 08. kolovoza 2024. godine g. Ivan Augustin, zaposlenik Erste d.o.o., je izabran za člana Revizijskog odbora Izdavatelja.

Ostvarivanje 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,

⁵ Zarada po dionici u 2023. i 2024. izračunata je prema broju dionica na kraju 2023. godine.

⁶ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica Quattro logistike d.d. na kraju 2023. godine.

smanjenjem temeljnog kapitala ili na bilo koji drugi način uobičajen na tržištima kapitala. S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavalatelj je u 2024. ostvario sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 21. veljače 2025.):

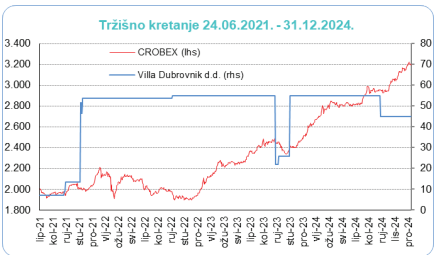
- Ostvarenje poslovnih prihoda u 2024. u iznosu od 4,5 mil. EUR (2023. 11,6 mil. EUR); ovdje prikazani podaci nisu usporedivi s obzirom da se u računu dobiti i gubitka za period 01. siječnja 2024. do 31. prosinca prikazuju prihodi i rashodi ostvareni u hotelu Villa Dubrovnik i u hotelu D Resort. Za isto razdoblje prethodne godine prikazuju se rezultati samo hotela Villa Dubrovnik za prvih pet mjeseci, a za period lipanj–prosinac rezultati oba hotela.
- Ostvaren gubitak na EBITDA razini u 2024. je iznosio 2,3 mil. EUR (2023. dobit od 4,0 mil. EUR), EBIT gubitak od 3,8 mil. EUR (2023. EBIT dobit 1,9 mil. EUR) a neto gubitak 4,8 mil. EUR (2023. neto dobit od 1,3 mil. EUR).
- Rast neto duga kompanije s 4,8 mil. EUR na 23,5 mil. EUR u 2024. rezultat je započetih ulaganja u obnovu kapaciteta. Nakon provedenog refinanciranja i značajnih ulaganja u obnovu i unapređenje hotela u 2024. očekujemo daljnje povećanje neto duga koji bi se u kasnijim godinama trebao smanjivati sukladno ostvarenim poslovnim rezultatima i postupnom vraćanju glavnice kredita.
- Krajem lipnja 2024. Izdavalatelj je u objavi za ZSE naveo da kompleksnost građevinskih radova prilikom razvoja luksuznog proizvoda zahtijeva prolongaciju otvaranja hotela, a o kojem terminu otvaranja će Izdavalatelj pravovremeno izvijestiti investicijsku javnost. Uprava Društva smatra da će na taj način primjerenije odgovoriti na zahtjeve gostiju iz luksuznog segmenta, a sve u svrhu optimalnog dugoročnog pozicioniranja hotela.
- Početkom siječnja 2025. Izdavalatelj je na ZSE poslao obavijest o sklapanju ugovora o kreditu s Erste&Steiermarkische bank d.d. Rijeka u iznosu od 4,8 mil. EUR s rokom dospijeća do 2034. godine. Navedenim kreditom Izdavalatelj će financirati završetak investicije unutarnjeg uređenja hotela „Villa Dubrovnik“.
- Istovremeno je sklopljen i dodatak ugovoru o dugoročnom kreditu u kojem je investicijska javnost obavještena u obavijesti od 14. studenoga 2023. Dodatkom ugovoru značajno se olakšava otplata kredita. Kredit se na temelju Dodatka ugovoru otplaćuje u nejednakim godišnjim ratama sa povećanjem godišnjih iznosa otplate u kasnijim godinama, što smanjuje pritisak na novčani tok društva. Izvršene su i izmjene u Ugovoru o kreditu u dijelu ukidanja određenih financijskih covenanta.
- U drugoj polovici siječnja 2025. Izdavalatelj je na ZSE poslao obavijest o sklapanju ugovora o dugoročnom kreditu s Hrvatskom poštanskom bankom d.d. u ukupnoj vrijednosti od 3,5 mil. EUR s rokom otplate od 5 godina. Navedenim kreditom Izdavalatelj će financirati trajna obrtna sredstva.

Ostvareni rezultati za 2024. **(izvor: financijsko izvješće kompanije):**

U mil. EUR	2024	2023	Promjena
Poslovni prihodi	4,5	11,6	–61,0%
EBITDA	–2,3	4,0	–
EBIT	–3,8	1,9	–
Neto dobit/gubitak	–4,8	1,3	–
Zarada po dionici (EPS) u EUR ⁷	–5,32	1,44	–
Povrat na kapital (ROE)	–23,19%	6,27%	–2.946 b.p.

- Ostvareni rezultati za 2024. godine, s obzirom na navedena kapitalna ulaganja i ostvareni gubitak iz poslovanja, nisu u skladu s navedenim ciljevima ulaganja te se isti ne smatraju ostvarenim.

Kretanje cijene dionice Izdavalatelja (VIDU) od uvrštenja do 31. prosinca 2024. 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.

3. Opis rizika povezanih s ulaganjima i strukturom mirovinskog fonda

Članak 5.

Upravljanje rizicima, prikaz izloženosti imovine Fonda pojedinom riziku na 31. prosinca 2024. godine, utjecaj i promjene izloženosti tijekom 2024. 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 cijena kretanja dobiti trgovačkih društava na tržištu ili promjena mišljenja ulagačelja na tržištu. Tijekom općeg pada tržišta vrijednosnih papira moguće je da nekoliko klasa vrijednosnih papira i ostalih financijskih instrumenata simultano izgubi na vrijednosti. Vlasnici 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 izdavalateljima, te diverzifikacijom ulaganja portfelja Fonda po klasama ulaganja kao i unutar samih klasa. Diverzifikacija ulaganja provodi se na više načina, raspodjelom ulaganja u:

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

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

b) Rizik promjene tečaja valute

Budući da Fond može ulagati u vrijednosne papire denominirane u valutama (USD, JPY itd.) različitim od EUR, valute u kojoj je denominirana obračunska jedinica Fonda, taj dio imovine uložene u strane valute podložan je promjenama tečaja tih valuta u odnosu na EUR. 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 diverzifikaciju portfelja po različitim valutama primjenjuje i različite metode koje štite imovinu od valutnog rizika, kao što su izvedenice, financijski instrumenti čija je vrijednost izvedena od drugih instrumenata ili pokazatelja (npr. vrijednosnih papira, indeksa, valuta, kamatnih stopa), a kojima se utvrđuje pravo ili obveza kupnje ili prodaje u budućnosti neovisno o tome vrši li se namira u novcu ili stvarnom isporukom. Temeljna vrsta financijskih izvedenica kojom se Fond štiti od rizika promjene tečaja valute su terminski ugovori kupoprodaje deviza (devizni forwardi i devizni swapovi).

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 – opције, također se mogu smanjiti zbog fluktuacija kamatnih stopa.

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

zapise Republike Hrvatske, Fond je izložen umjerenom riziku promjene kamatnih stopa tih vrijednosnih papira. Društvo smanjuje ovaj rizik stavljanjem određenog dijela hrvatskih državnih obveznica u portfelj do 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 izdavalatelj vrijednosnog papira koji Fond ima u svojoj imovini djelomično ili u cijelosti ne ispuní svoju obvezu, odnosno mogućnost da izdavalatelj 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 izdavalatelja i kreditna ocjena (rejting) nekog izdavalatelja, ovaj rizik uključuje i izloženost Fonda promjenama kreditnih ocjena izdavalatelja vrijednosnih papira koje Fond ima, tako da snižavanje kreditne ocjene nekog od izdavalatelja 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 kategorije po ročnosti te domaćoj ili stranoj valuti. Čak i kada su ulaganja vrlo pažljivo odabrana, npr. putem analiziranja kreditnog rejtinga, rizik izvanrednih gubitaka izdavalatelja ili stečaja suprotne ugovorne strane nije moguće ukloniti u potpunosti.

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

b) Rizik namire

Rizik namire predstavlja vjerojatnost da se pri prijenosu vlasništva nad novčanim sredstvima ili financijskim instrumentima, namira ne dogodi u predviđenom roku, a javlja se nakon zaključene transakcije vrijednosnim papirima ili drugim financijskim instrumentima. Takva transakcija i moguće obveze i potraživanja po transakciji bilježe se u imovini Fonda s danom zaključenja transakcije, dok se vrijednosni papiri ili drugi financijski instrumenti i novčana sredstva stvarno isporučuju na datum namire. Objektivni problemi na tržištu kapitala, sustavu trgovanja, problemi kod brokerskih kuća koje su vodile transakciju ili problemi kod suprotne strane u transakciji mogu dovesti do poteškoća s namirom i odgođene namire. Problemi u namiri mogu dovesti do toga da Društvo ne ostvari povoljne prilike za ulaganje sredstava Fonda, drži dio imovine predugu o novčanim sredstvima dok čeka na namiru, 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 uređenom tržištu. Transakcije izvan uređenog tržišta (OTC transakcije), kao što je većina transakcija dužničkih 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 klinirsko 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

Rizik likvidnosti predstavlja mogućnost nedostatka sredstava potrebnih za podmirivanje obveza i rezultat je neusklađenosti rokova dospijeća potraživanja i obveza. Kvalitetnim upravljanjem ročnosti plasmana novčanih sredstava potrebno je osigurati pokrivanje nadolazećih obveza i uspostaviti razinu likvidnosti koja može ispuniti očekivane i neočekivane potrebe za novčanim sredstvima.

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

Rizik likvidnosti vrijednosnih papira javlja se kod vrijednosnih papira ili drugih financijskih instrumenata koje je teško kupiti ili prodati, to jest koji su nelikvidni. Kod nelikvidnih vrijednosnih papira ne možemo protrgovati željenu količinu vrijednosnog papira u razumno kratkom vremenu prema približnoj vrijednosti po kojoj se vrijednosni papiri vrednuju u Fondu. Ulaganje u nelikvidne vrijednosne papire može umanjiti prinos Fonda jer je moguće da Fond ne uspije pravodobno prodati nelikvidne vrijednosne papire, ili ih prodati po zadovoljavajućoj cijeni. Nadalje, moguće je da tržište nekih vrijednosnih papira postane nelikvidno zbog opće loše gospodarske situacije ili situacije na tržištu neovisno o stanju pojedinog izdavalatelja 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 članicama EU i OECD–a.

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

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

b) Rizik promjene zakonskih propisa

Jedan od rizika s kojim ulagačelji u Fond moraju biti upoznati podrazumijeva mogućnost da zakonodavne vlasti Republike Hrvatske i drugih zemalja u koje je uložena imovina Fonda promijene poredne 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 izdavalatelju)

Je podvrsta kreditnog rizika i rizika suprotne strane, gdje se oni povećavaju slijedom velikog izlaganja portfelja Fonda ili Društva jednom izdavalatelju. Sam Zakon, podzakonski akti i interni limiti značajno smanjuju ovaj rizik, na najviše 10% imovine jednog fonda u jednom izdavalatelju. 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 izdavalatelju 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.

d) Rizici održivosti

su okolišni, socijalni ili upravljački događaji ili uvjeti koji, ako do njih dođe, mogu uzrokovati stvaran ili potencijalno negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja. Društvo ove rizike promatra kao zasebnu vrstu rizika i koristi listu isključenja za izdavalatelje s najvećim rizikom održivosti, te je razvilo proceduru određivanja pokazatelja tog rizika za klase imovine koje potliježu riziku održivosti.

Društvo u ovom trenutku za dio imovine fonda kod kojeg su dostupni podaci o čimbenicima održivosti takve podatke preuzima s informacijskih servisa, a za dio imovine fonda kod kojeg nisu dostupni podaci o čimbenicima održivosti procjenjuje na osnovi pojedinih karakteristika izdavalatelja takvih vrijednosnih papira. Pojedine vrijednosti pokazatelja rizika održivosti zatim se agregiraju prema udjelu vrijednosti pozicije u neto imovini fonda.

Za vrijednosne papire izdavalatelja s većim rizikom održivosti u dugom roku može se očekivati da će donositi manje prinose, budući da će biti više izloženi pojavama nepovoljnih događaja koji su prvenstveno vezani uz rizike koji proizlaze iz okoliša, ali i druge dvije grupe rizika, a takvi događaji će povećavati troškove izdavalatelja i/ili smanjivati prihode.

Rizici održivosti razmatraju se prilikom donošenja kvartalnih odluka o ulaganjima fonda.

Sustav upravljanja rizicima

Funkciju upravljanja rizicima obnaša Odjel nadzora i kontrole 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 nadzora i kontrole 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.

⁷ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2023. godine.

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 izvještavanje.

Poslovi nadzora i kontrole koje obavlja 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 31.12.2024.
Rizik promjene cijene	Vrlo visok	Umjeren
Rizik promjene tečaja valute	Vrlo visok	Nizak
Rizik promjene kamatnih stopa	Umjeren	Vrlo nizak
Kreditni rizik	Umjeren	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti vrijednosnih papira	Nizak	Nizak
Koncentracijski rizik	Umjeren	Umjeren
Rizik održivosti	Nizak	Nizak

Važnost pojedinih rizika se mijenjala tijekom 2024.

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 2024. godini iz fonda kategorije A isplaćeno je 1.718.965 eura prema slijedećim vrstama isplata:

Vrsta isplate	Iznos u EUR
Odlazak u fond druge kategorije pod upravljanjem Društva	1.016.899
Odlazak u drugi fond pod upravljanjem drugog društva	493.296
Izlazak iz fonda radi umirovljenja – prijenos u HZMO	6.333
Smrt člana	8.668
Ostalo	193.769
UKUPNO	1.718.965

Navedene isplate iz fonda adekvatno su pokrivene uplatama doprinosa (36.795.005).

Procijenjeni broj članova fonda na 31.12.2025. je 111.200 članova, što je rast od 22%.

Uplate i isplate u sljedećem izvještajnom razdoblju:

Projekcija uplata i isplata u fond	u 2025.	% neto vrijednosti imovine na 31.12.2024
Uplate, od toga:	74.755.000	47,9%
Uplate doprinosa	46.353.000	29,7%
Uplate zbog promjene kategorije fonda	15.112.000	9,7%
Uplate zbog promjene mirovinskog društva	13.290.000	8,5%
Isplate, od toga:	-2.165.000	-1,4%
Umirovljenje	-19.000	0,0%
Isplate zbog promjene kategorije fonda	-1.281.000	-0,8%
Isplate zbog promjene mirovinskog društva	-621.000	-0,4%
Drugo	-244.000	-0,2%
Neto uplate	72.590.000	46,6%

Procijenjeni iznos uplata članova u fond kategorije A u sljedećih godinu dana je 74,8 milijuna eura , tako da će obveze po osnovi isplata (2,2 mil. EUR) biti u potpunosti zadovoljene, te ne postoji potreba za korektivnim djelovanjem prema imovini fonda radi ispunjenja budućih obveza fonda.

6% imovine Fonda prema internoj procjeni Društva nije moguće utržiti u roku od godine dana, sa stanjem na dan 31.12.2024., što znači da je 146,6 milijuna EUR moguće utržiti za potencijalne isplate u sljedećih godinu dana.

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 donesениh 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 umanjeње obračunskih jedinica prema izvješću Središnjeg registra osiguranika. Društvo je dužno svakog dana vrednovanja, a najkasnije do 15 sati istog dana, izvijestiti Središnji registar osiguranika i 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

Počevši od 01.01.2024. ulazna naknada je ukinuta.

- Naknada za upravljanje imovinom Fonda

Naknada za upravljanje za 2024. godinu iznosila je **0,250%** od ukupne imovine Fonda, sukladno čl. 63. Zakona. Naknada za upravljanje za 2025. godinu iznosi 0,240% 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 2024. godinu je iznosila 0,017% na iznos ukupne imovine imanjene 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:

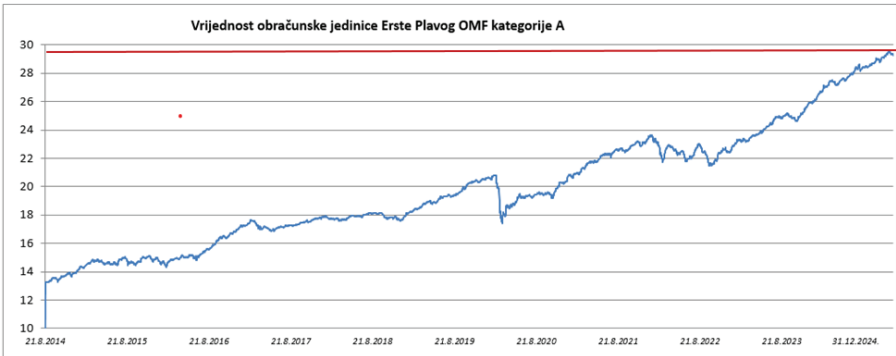
1. naknada za upravljanje,
2. naknada plativa Depozitaru,
3. troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda uključivo i neophodni troškovi radi zaštite odnosno očuvanja imovine Fonda,
4. troškovi vezani uz transakcije financijskim instrumentima koje su zaključene za račun 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,
5. Društvo može na razini svake godine iz imovine Fonda izravno platiti i pokrće do najviše 50 % nužnih troškova vezanih uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda kod kojih Društvo koristi usluge vanjskih suradnika, u iznosu koji u svakom slučaju ne može prelaziti 0,5 % od uplaćenih doprinosa u toj godini.

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	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
		13,2723	13,9571	14,9653	17,0356	17,7812	17,6455	20,4688	20,3754	23,3928	22,3988	25,9628
do	Vrijednost obračunske jedinice											
	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%
	31.12.24	29,2735	7,93%	7,69%	7,74%	7,00%	7,38%	8,80%	7,42%	9,49%	7,76%	14,31%
												12,75%

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:

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

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:

$$P_{godisnji} = \sqrt[3]{1 + \frac{P_{trigodisnji}}{100}} - 1$$

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 obveznog mirovinskog fonda kategorije A jamči se prinos mirovinskog fonda u visini referentnog prinosa za 2024. godinu iznosi 6,969%.

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 2024. godinu iznosi -5,031%.

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:

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

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

Stopa nominalnog prinosa Erste Plavog

obveznog mirovinskog fonda kategorije A u 2024. godini

12,7517%

Stopa realnog prinosa Erste Plavog

obveznog mirovinskog fonda kategorije A u 2024. godini

9,0426%

Prikaz stope prometa i volumena Fonda

Neto imovina Fonda na dan **31.12.2024. = 155.930.367,39 €**

Prosječna neto imovina na dan **31.12.2024. = 117.712.273,32 €**

Za račun Fonda ukupno je obavljeno transakcija u iznosu od 87.964.329,22 eura. Ovaj iznos odnosi se na sve kupnje i prodaje vrijednosnih papira isključujući kupnju deviza koje su se kupovale zbog kupnje vrijednosnih papira.

Stopa prometa i volumena Fonda = 87.964.329,22 / 117.712.273,32 = 74,73%

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 štitiiti 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.

Društvo, 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 odnosno u drugoj zakonom propisanoj imovni.

Članak 18. Opis odgovornosti i načina donošenja investicijskih odluka

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

Investicijski odbor na svojim tjednim 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 i/ili voditelj Odjela analize, djelatnici Odjela analize, djelatnici Odjela front office, voditelj Odjela korporativnog upravljanja, osoba zadužena za ulaganje u nekretnine, jedan djelatnik Odjela nadzora i kontrole rizika (ne sudjeluje u odlučivanju) te po potrebi djelatnik Odjela razvoja modela
- 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 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 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:

- 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 kojima 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 najgoreg 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 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 tudi 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 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 primitaka

Članak 21. Opis politika primitaka

Društvo je usvojilo Politiku primitaka 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 primitaka 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 primicima članova uprave i osoba odgovornih za rad kontrolnih funkcija i o smanjenju ili ukidanju bonusa radnika, uključujući aktiviranje odredbi o malusu ili povratu primitaka, ako dođe do značajnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitka Društva, poslovne jedinice ili Fonda.

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

Politika primitaka je usmjerena 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 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 uputama Nadzornog odbora.

Društvo upravlja Fondom uz naknade određene općim aktima Fonda.

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

Članak 22.

Za revizora Društva za 2024. g. izabran je PKF FACT revizija d.o.o., Zagreb, Zadarska ulica 80, OIB: 66538066056. 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 hranu 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: Investment and ancillary services contract
- OTP 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 identificiranju stvarnih vlasnika vrijednosnih papira koja nadalje može dovesti do trajnog gubitka imovine stvarnih vlasnika.

- Prisilna posudba

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

- Transparentnost

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

- Korporativne akcije – udaljenost između izdavatelja i klijenta

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

- Korporativne akcije – raspodjela dionica ili frakcija

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

- Korporativne akcije – sukobljeni glasovi

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

- Porezni procesi

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

- Ostali rizici

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

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

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

D. PODACI O 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, prosljeđivanje sredstava zakonskim primateljima, obračunavanje naknada i njihovo prosljeđivanje u obvezno mirovinsko društvo, preračun uplaćenih doprinosa u obračunske jedinice, vođenje osobnih računa članova obveznih mirovinskih fondova, vođenje privremenog računa, davanje suglasnosti za povrat / preknjiženje sredstava, izrade statističkih i drugih izvješća o članstvu te o obračunanim, plaćenim i raspoređenim doprinosima za potrebe Agencije, mirovinskih društava i banaka skrbnika, izvješćivanje obveznika obračunavanja doprinosa, na njihov zahtjev, o osiguranicima 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, 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 ništeta je.

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

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



Petar Vlaić
Predsjednik Uprave



Nataša Ivanović
Članica Uprave



Senka Fekeža Klemen
Članica Uprave