

INFORMATIVNI PROSPEKT

ERSTE PLAVOG OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJE B 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 OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE B (dalje u tekstu: **Fond**) dana 14. travnja 2025. g. objavljuje sljedeći

**Informativni prospekt Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda
kategorije B
s podacima do 31.12.2024. godine**

OSNOVNI PODACI ZA ČLANOVE OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA

Ovaj uvodni dio informativnog prospekta sadrži u skraćenoj 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 mirovnog Fonda o njegovom poslovanju u prethodni kalendarskoj godini i savjetujemo vam da ih pročitate prije donošenja odluke o pristupanju članstvu.

OSNOVNI PODACI O MIROVINSKOM FONDU I MIROVINSKOM DRUŠTVU

- 1) Naziv mirovinskog fonda: ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B
- 2) Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
- 3) Datum osnivanja mirovinskog fonda: 05. studeni 2001.
- 4) Depozitar mirovinskog fonda: OTP banka d.d., Domovinskog rata 61, 21000 Split

NAKNADE I TROŠKOVI

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 neophodni troškovi radi zaštite odnosno očuvanja imovine Fonda, a troškovi vezani uz transakcije financijskim instrumentima koje su zaključene za račun Fonda, a koje se poravnavaju neposredno ili posredno, posredstvom središnje druge ugovorne strane, uključujući i potrebne iznose nadoknade (margin) vezane za takve transakcije, a koje za pokriće rizika transakcije prikupljaju središnje druge ugovorne strane od članova sustava poravnavanja te članovi sustava poravnavanja 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 ravnomerno ulaganje v prenosive dužničke vrijednosne papire, te v vlasničke vrijednosne papire – dionice, kao i ulaganje v alternativne fondove uz mogućnost ulaganja v infrastrukturne projekte. Također će se koristiti i drugi financijski instrumenti s ciljem postizanja take strukture ulaganja. Primjenjivati aktivnu strategiju ulaganja ovisno o tržišnim uvjetima koristiti 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 iste razine rizika. Sukladno Zakonu od 01.01.2014. strategija Fonda proširena je i na ulaganja u nekretnine. Fond je na kraju godišnje najveći dio neto imovine amio uložeo u obveznice, ukupno 53,34%, od čega 50,53% u državne obveznice, 3,01% u korporativne obveznice. Nadalje je 40,07% amio uloženo u vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, 5,07% u alternativne fondove, 0,53% u nekretnine te ostatak imovine u instrumente tržišta novca. Ulaganja Fonda koja zajedno sa ulaganjima drugih fondova kojima upravlja Društvo prelaze 10% udjela u izdavanju jesu ulaganja Fonda u dionice izdavatelja Končar elektroindustrije d.d., Jadranka 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 definiranim 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:

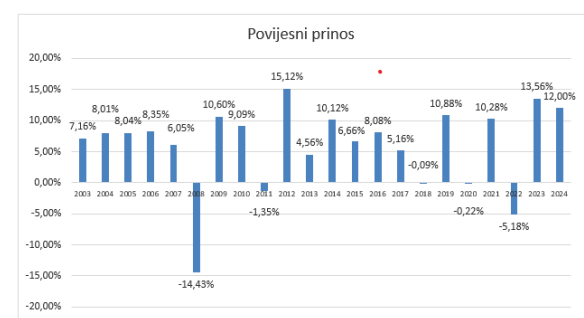
VRSTA RIZIKA	OČEKIVANI UTJECAJ RIZIKA NA FOND	UTJECAJ RIZIKA NA 31.12.2024.
Rizik promjene cijene Imovina Fonda uložena je u razne vrijednosne papire i ostale financijske instrumente, sukladno ograničenjima propisanim u Zakonu, podzakonskim propisima, Statutu Fonda i u ovom Prospektu, zbog čega su članovi 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.	Visok	Nizak
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 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 zaraduje 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.	Visok	Umjeren
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 vrijdnosti 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 djelomice ili u cijelosti ne ispuní svoju obvezu, odnosno mogućnost da izdavatelj vrijednosnog papira ili drugog financijskog instrumenta ne može ili ne želi isplatiti (ili postoji takva percepcija u javnosti) obveze po vrijednosnom 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 koji 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 ublažava promatra kroz limite suprotne strane i limite kreditnog rizika, osim u jednom slučaju, a to je koncentracija u Republici Hrvatskoj kao izdavatelju dužničkih vrijednosnih papira, u koje Fondovi mogu ulagati bez ograničenja. Društvo preuzima ovaj rizik zbog položaja Društva u zakonodavnom okviru Republike Hrvatske u pogledu obveznog mirovnog osiguranja.	Visok	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 ulagača. 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, perspektivom 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, prijelaza članova iz fonda kategorije A i likvidne imovine. 51% imovine Fonda prema internoj procjeni Društva nije moguće utržiti u roku od godine dana, sa stanjem na dan 31.12.

ERSTE PLAVIŠ
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 B.

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

DATUM OSNIVANJA FONDA: 05. studeni 2001. godine

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

Osim Fondom Društvo upravlja ERSTE PLAVIM OBEVNI MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE A, i ERSTE PLAVIM OBEVNI 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, Nestle 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 javnomjerno ulaganje u penosive dužničke vrijednosne papire, te u vlasničke vrijednosne papire – dionice, kao i ulaganje u alternativne fondove uz mogućnost ulaganja u infrastrukturne projekte. Također će se koristiti i drugi finansijski instrumenti s ciljem postizanja takve strukture ulaganja. Primjenjujući aktivnu strategiju ulaganja ovisno o tržišnim uvjetima koristit će se mogućnost povećanja odnosno smanjenja izloženosti pojedinoj vrsti vrijednosnih papira sukladno zakonskim limitima. Aktivnim upravljanjem primjenjivat će se i strategije ulaganja koje imaju cilj ostvarivanja viših prinosa uz zadržavanje slične razine rizika. Sukladno Zakonu od 01.01.2014. strategija Fonda proširena je i na ulaganja u nekretnine.

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

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

Ulaganja Fonda Društvo promatra prema sljedećim klasama imovine: dionice, obveznice, instrumenti novčanog tržišta, alternativni investicijski fondovi te infrastrukturni projekti. Imovina Fonda ulazi se u navedene klase imovine, ali i ovisno o geografskoj izloženosti. Ulaganjem u imovinu u valuti različitoj od valute obveza Fonda nastaje valutna izloženost kojom Društvo aktivno upravlja. Valute, odnosno valutne izloženosti Fonda su EUR, USD te ostale valute prema odluci Investicijskog odbora. Investicijski odbor godišnje donosi odluku u koje se tečno klase imovine ovisno o geografskoj izloženosti ulagati imovina Fonda (dalje: **Investicijski univerzium**). Sukladno Zakonu, za 2024. godinu Investicijski univerzium 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 pojednim valutama.

Investicijski universum za 2024. godinu

Investicijski univerzum OMF B		Klasa imovine							
		1	2			3	4	5	6
			Dionice	Obveznice					
Geografska regija/država		podkategorije			Instrumenti tržišta novca	Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti	Nekretnostine	
Tržište	Regija / država	državne	korporativne	municipalne					
Hrvatska		SAD	x	x	x	x	x	x	x
Razvijena tržišta	Europa	Slovenija	x	x	x	x	x		x
		EMU	x	x	x				x
		non EMU	x	x	x				x
		Svećanska	x						
		Japan	x						
Tržišta u razvoju			x	x					
Kina		Kina	x	x					

Izloženosti prema Investicijskom universumu za 2024. godinu

OMF B		Klasa imovine							
		1	2			3	4	5	6
Geografska regija/država		Dionice	Obveznice			Instrumenti tržišta novca	Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti	Nekretnosti
Tržište	Regija / država		državne	korporativne	municipalne				
Hrvatska	SAD	19.79%	35.52%	2.27%	0.00%	4.57%	0.90%	0.00%	0.00%
		2.44%	0.41%	0.00%	0.00%	0.00%	1.17%	0.00%	0.00%
		6.56%	0.21%	1.33%	0.00%	0.00%	0.41%	0.00%	0.53%
Razvijena tržišta	EU	1.84%	10.17%	0.00%	0.00%	0.07%	1.87%	0.00%	0.00%
	EMU	0.00%	4.42%	0.41%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	non EMU	1.85%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	Sveučanijska	1.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	Japan	0.61%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Mala tržišta	Male države	37.14%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
TOTAL		37.14%	50.73%	3.01%	0.00%	5.64%	3.95%	0.00%	0.53%

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

[illegible][illegible]

OMF B 2024	Valutna izloženost					
	ciljana alokacija		31.3.2024	30.6.2024	30.9.2024	31.12.2024
	min	max				
EUR	70,00%	95,00%	86,94%	86,31%	86,32%	86,61%
USD	7,00%	17,00%	11,93%	12,55%	12,50%	12,34%
ostale	0,00%	7,00%	1,13%	1,14%	1,18%	1,05%

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

OMF B			Klasa imovine (promjena 31.12.2024 u odnosu na 31.12.2023)									
Geografska regija/država (promjena 31.12.2023-12.2023)			1	2			3		4		5	6
			Dionice	Obveznice			Instrumenti tržišta novca		Alternativni fondovi		Infrastrukturni projekti	Nekretnine
Tržište	Regija / država			državne	korporativne	municipalne						
Hrvatska		SAD	-0.41%	-5.74%	-0.27%	0.00%	2.83%	0.08%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		EU	+1.05%	-0.03%	0.60%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		Slovenija	0.91%	0.21%	0.60%	0.00%	0.00%	0.00%	0.25%	0.00%	0.53%	0.00%
Razvijena tržišta	Europa	EMU	0.28%	4.02%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.16%	0.42%	0.00%	0.00%	0.00%
		Isto EMU	0.00%	0.23%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		Švicarska	-0.13%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		Japana	-0.27%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Tržišta u razvoju		Tržišta u razvoju	-0.03%	0.00%	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%	0.00%
TOTAL			-0.70%	-1.22%	0.79%	0.00%	-0.13%	0.73%	0.00%	0.00%	0.53%	0.00%

Struktura prema klasi imovine

Klasa imovine	30.09.2020.	30.09.2019.
Društvo	52,16%	51,14%
Obveznice	45,50%	44,10%
Obveznice s kucijama	2,12%	2,00%
Obveznice s kamatom	0,00%	0,00%
Obveznice s kamatom i kamatom	4,10%	4,04%
Obveznice s kamatom i kamatom	0,00%	0,00%
Obveznice s kamatom i kamatom	3,12%	3,10%
Obveznice s kamatom i kamatom	0,00%	0,00%
Obveznice s kamatom i kamatom	0,00%	0,00%
Obveznice s kamatom i kamatom	0,00%	0,00%

Geografska struktura

Region	2015/2016 (%)	2016/2017 (%)
Hrvatska	64,27%	64,04%
SAD	10,07%	9,63%
Slovenija	1,14%	1,04%
DBL	10,04%	10,08%
rest DBL	1,49%	1,43%
Bosna i Hercegovina	1,27%	1,27%
Srbija	0,43%	0,43%
Srbija i Crna Gora	0,16%	0,16%
Kita	0,16%	0,16%

Valutna struktura

Valuta	31.12.2019	31.12.2020
EUR	87,23%	86,67%
HRK	12,43%	13,34%
USD	0,00%	0,00%
GBP	0,00%	0,00%
SEK	0,00%	0,00%
PLN	0,00%	0,00%
CZK	0,00%	0,00%
BGN	0,00%	0,00%

„BLOOMBERG®“ i Bloomberg indeksi navedeni u ovom dokumentu (zajednički „Indeksi“) zaštitni su znakovi društva Bloomberg Finance L.P. i njegovih povezanih društava, uključujući Bloomberg Index Services Limited („BISL“), administratora Indeksa (zajednički „Bloomberg“), te su licencirani za upotrebu u određene svrhe od strane distributera ovog dokumenta („Nositelj licence“). Bloomberg nije povezan s Nositeljem licence te ne odobrava, ne podržava, ne pregledava niti preporučuje financijske proizvode navedene u ovom dokumentu („Proizvodi“). Bloomberg ne jamči pravovremenost, točnost niti potpunost bilo kojih podataka ili informacija koji se odnose na Proizvode.

	Prinos dioničkog dijela portfelja	Prinos košarice referentnih vrijednosti	Razlika u prinosu
OMF B	100,38%	85,35%	15,03%



Ulaganja Fonda Društvo promatra prema različitim klasama imovine. Ulaganjem u imovinu u valuti različitoj od valute obveza Fonda nastaje valutna izloženost kojom Društvo aktivno upravlja. Valute, odnosno valutna izloženost Fonda su EUR, USD te ostale valute prema odluci Investicijskog odbora.

Vrsta imovine	Ukupna vrijednost na datum izvještaja	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
DOMAĆA IMOVINA	1.911.448.301,77	57,41%
Vrijednosni papiri i depoziti	1.897.512.165,48	56,99%
Dionice + GDR	619.059.734,71	18,59%
Nekretnine	17.481.250,00	0,53%
Državne obveznice	1.182.837.960,77	35,52%
Municipalne obveznice	0,00	0,00%
Korporativne obveznice	42.295.908,56	1,27%
AIF	10.072.805,86	0,30%
UCITS fondovi	6.734.347,91	0,20%
Instrumenti tržišta novca	0,00	0,00%
Depoziti	19.030.157,67	0,57%
Novčana sredstva	22.910.262,12	0,69%
Potraživanja	3.376.618,53	0,10%
Obveze i naknade	12.350.744,36	0,37%
INOZEMNA IMOVINA	1.418.304.937,60	42,59%
Dionice + GDR	487.467.481,29	14,64%
Državne obveznice	493.048.383,90	14,81%
Municipalne obveznice	0,00	0,00%
Korporativne obveznice	58.015.307,23	1,74%
AIF fondovi	158.837.400,79	4,77%
UCITS fondovi	220.936.364,39	5,64%
Instrumenti tržišta novca	0,00	0,00%
Depoziti	0,00	0,00%
UKUPNA IMOVINA	3.329.753.239,37	100,00%

[illegible]

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

2. Za dan investiranja vezan je 31.5.2016. (dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama KOEJ). Prosječna cijena po kojoj su stekle dionice je 698,5 HRK odnosno 92,71 EUR po dionici (promjena do kraja 2023. -101,71%), dok je tržišna cijena dionice KOEJ 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.

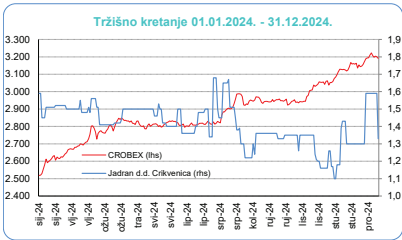
S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2024. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate (zadnji podaci objavljeni 26. veljače 2025.):

- 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 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
JDRN	–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 izostanak 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).
- 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. 14,1mil. 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.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 ⁵	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 27. veljače 2025. 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 20 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 knupnom 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 imatelji 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, smanjenjem temeljnog kapitala ili na bilo koji drugi način uobičajen na tržištima kapitala.

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.

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.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavalatelj je u 2024. ostvario sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 21. veljače 2025.):

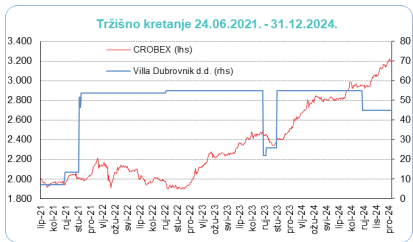
- Ostvarenje poslovnih prihoda u 2024. u iznosu od 4,5 mil. EUR (2023. 11,6 mil. EUR); ovdje prikazani podaci nisu usporedivi s obzirom da se u računu dobiti i gubitka za period 01. siječnja 2024. do 31. prosinca prikazuju prihodi i rashodi ostvareni u hotelu Villa Dubrovnik i u hotelu D Resort. Za isto 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.

Dividendi prinos kompanije čiu u s 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 ocjena kretanja dobiti trgovačkih društava na tržištu ili promjena mišljenja ulagatelja na tržištu. Tijekom općeg pada tržišta vrijednosnih papira moguće je da nekoliko klasa vrijednosnih papira i ostalih financijskih instrumenata simultano izgubi na vrijednosti. Vlasnički vrijednosni papiri općenito pokazuju veću volatilitnost 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 uložen 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 60% neto vrijednosti imovine fonda kategorije B u imovinu kojom se trguje ili koja se namiruje u valuti u kojoj se isplaćuju mirovine iz obveznog mirovinskog osiguranja na temelju individualne kapitalizirane štednje.

Kako bi zaštitilo članove Fonda od ovog rizika, Društvo uz diverzifikaciju portfelja po različitim valutama primjenjuje i različite metode koje štite imovinu od valutnog rizika, kao što su izvedenice, financijski instrumenti čija je vrijednost izvedena od drugih instrumenata ili pokazatelja (npr. vrijednosnih papira, indeksa, valuta, kamatnih stopa), a kojima se utvrđuje pravo ili obveza kupnje ili prodaje u budućnosti neovisno o tome vrši li se namira u novcu ili stvarnom isporukom. Temeljna vrsta financijskih izvedenica kojom se Fond štiti od rizika promjene tečaja valute su terminski ugovori kupoprodaje deviza (devizni 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 volatilitnost. Vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira i drugih vrijednosnih papira koji nisu dužnički, kao što su financijske izvedenice – opcije, također se mogu smanjiti zbog fluktuacija kamatnih stopa.

Ovaj će rizik Društvo nastojati smanjiti zemljopisnom diverzifikacijom stranih dužničkih vrijednosnih papira, uz nastojanje smanjivanja korelacije kretanja kamatnih stopa na odabranim tržištima. Budući da Društvo ulaže veći dio imovine u državne obveznice i trezorske zapise Republike Hrvatske, Fond je izložen umjerenom riziku promjene kamatnih stopa tih vrijednosnih papira. Društvo smanjuje ovaj

rizik stavljanjem određenog dijela hrvatskih državnih obveznica u portfelj do 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 kategorija 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 ulagatelja, očekivanih kretanja kamatnih stopa i drugih gospodarskih pokazatelja, te analizom kreditnih ocjena ulagatelja koje objavljuju rejting agencije kao što su Fitch, Moody's i S&P. Interna ograničenja ulaganja propisuju minimalni kreditni rejting koji mora zadovoljavati izdavalatelj pojedinog vrijednosnog papira kod koje je prisutan kreditni rizik, a taj rizik se može dodatno smanjiti diverzifikacijom imovine Fonda uložene u takve vrijednosne papire, te ulaganjem u vrijednosne papire provjerenih i kvalitetnih 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 odgodene namire. Problemi u namiri mogu dovesti do toga da Društvo ne ostvari povoljne prilike za ulaganje sredstava Fonda, drži dio imovine predugo u novčanim sredstvima dok čeka na namiru, ili da predugo čeka na stjecanje ili otuđenje vrijednosnog papira ili drugog financijskog instrumenta. U slučaju neizvršenja namire Društvo postupaa 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.

Odobir 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 klinrsko 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 nacionalizacije, izvlašćivanja, izvanredna oporezivanja, kapitalne kontrole i zabrane iznošenja valute te političke promjene ili eventualne političke krize na tržištima u razvoju mogu imati utjecaj na vrijednost imovine Fonda, do te mjere da cjelokupna imovina na tim tržištima može nestati, na primjer u slučaju nacionalizacije. Negativne promjene u jednoj regiji mogu negativno utjecati na zemlje u cijeloj regiji makar su im gospodarstva relativno nepovezana. Ovaj rizik usko je povezan i s kreditnim rizikom, rizikom namire i rizikom likvidnosti.

Društvo ulaže imovinu Fonda na način da Fond bude što manje izložen na tržištima na kojima se može očekivati veći utjecaj izvanrednih događaja na tržište, te će zemljopisno diverzificirati imovinu izloženu 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 ulagatelji 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 oporezivan, 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 ublažava promatranom 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 podliježu 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. Zadaci Odbora za limite su donošenje limita za pojedine vrste imovine u portfelju, revidiranje postojećih limita i utvrđivanje procedura za nove instrumente.

Sustav upravljanja rizicima opisan je Politikom 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 izvještavanja.

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	Visok	Nizak
Rizik promjene tečaja valute	Visok	Umjeren
Rizik promjene kamatnih stopa	Umjeren	Vrlo nizak
Kreditni rizik	Umjeren	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti vrijednosnih papira	Nizak	Nizak
Koncentracijski rizik	Visok	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 B isplaćeno je 50.758.564 eura prema sljedećim vrstama isplata:

Vrsta isplate	Iznos u EUR
Odlazak u fond druge kategorije pod upravljanjem Društva	29.780.629
Odlazak u drugi fond pod upravljanjem drugog društva	4.187.201
Izlazak iz fonda radi umirovljenja – prijenos u HZMO	9.514.282
Izlazak iz fonda radi umirovljenja – prijenos u MOD	2.486.327
Smrt člana	3.649.107
Ostalo	1.141.018
UKUPNO	50.758.564

Navedene isplate iz fonda adekvatno su pokrivene uplatama doprinosa (205.895.768).

Procijenjeni broj članova fonda na 31.12.2025. je 317.900 članova, što je pad za 0,5%.

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:	223.376.000	6,7%
Uplate doprinosa	206.460.000	6,2%
Uplate zbog promjene kategorije fonda	4.080.000	0,1%
Uplate zbog promjene mirovinskog društva	12.836.000	0,4%
Isplate, od toga:	-50.898.000	-1,5%
Umirovljenje	-15.693.000	-0,5%
Isplate zbog promjene kategorije fonda	-29.862.000	-0,9%
Isplate zbog promjene mirovinskog društva	-4.199.000	-0,1%
Drugo	-1.144.000	0,0%
Neto uplate	172.478.000	5,2%

Procijenjeni iznos uplata članova u fond kategorije B u sljedećih godinu dana je 223,4 milijuna eura, tako da će obveze po osnovi isplata (50,9 mil. EUR) biti u potpunosti zadovoljene, te ne postoji potreba za korektivnim djelovanjem prema imovini fonda radi ispunjenja budućih obveza fonda.

51% 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 1,63 milijarde 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 donesenih na temelju Zakona.

Uplaćeni doprinosi i preneseni računi preračunavaju se u obračunske jedinice svakodnevno u skladu s vrijednošću obračunskih jedinica na taj datum. Početna vrijednost obračunske jedinice ERSTE PLAVOG OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJE B jednaka je vrijednosti obračunske jedinice ERSTE PLAVOG OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA na zadnji dan njegova postojanja.

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

Depozitar naknadu naplaćuje terećenjem računa jednom mjesečno.

Pored ovako određene naknade Depozitaru, Depozitar može, ukoliko bi isto bilo dopušteno zakonskim ili drugim propisima, Fond ili Društvo teretiti i za troškove stjecanja, transfera i prodaje imovine Fonda.

Troškovi

Potraživanja za naknadu troškova i naknada nastalih u vezi zaključivanja pravnih poslova za zajednički račun članova Fonda Društvo može podmiriti isključivo iz imovine Fonda, bez mogućnosti da za iste izravno tereti članove Fonda.

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo;

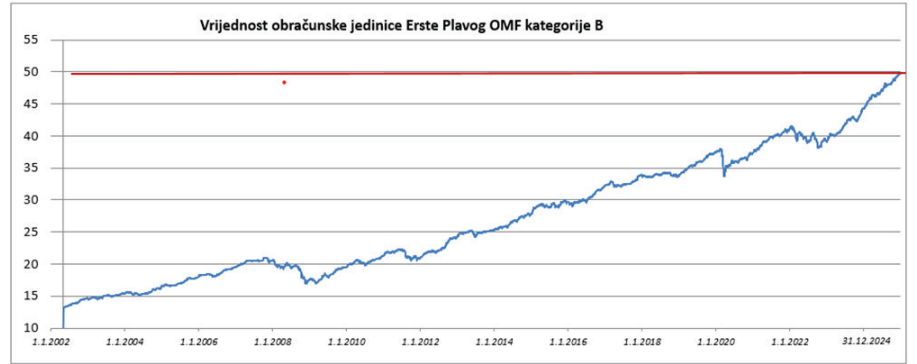
- 1.naknada za upravljanje,
2. naknada plativa Depozitaru,
3. troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda uključivo i neophodni troškovi radi zaštite odnosno očuvanja imovine Fonda
4. troškovi vezani uz transakcije financijskih instrumentima koje su zaključene za račun Fonda, a koje se poravnavaju neposredno ili posredno, posredstvom središnje druge ugovorne strane, uključujući i potrebne iznosne 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 Vieća 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



		Analizirani prinosi vrijednosti obračunske jedinice																											
gd		30.4.2002	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024				
50	Vrijednost obračunske jedinice	13,7723	14,3801	15,4004	16,6443	17,9829	19,4838	20,6616	17,6855	19,5546	21,3316	21,0440	24,2260	25,3314	27,8954	28,7546	32,1384	33,8324	35,7854	37,4308	37,3374	41,2130	39,0836	44,3830					
31.12.01	14,1801	12,08%																											
31.12.02	15,4004	9,34%	7,18%																										
31.12.03	16,6443	8,46%	7,88%	8,01%																									
31.12.04	17,9829	8,02%	7,94%	8,02%	8,04%																								
31.12.05	19,4838	8,57%	7,89%	8,13%	8,20%	8,17%																							
31.12.06	20,6616	6,12%	6,12%	7,65%	7,48%	7,19%	6,09%																						
31.12.07	17,6855	-4,38%	-3,50%	-2,79%	-1,52%	-5,56%	-4,76%	-14,43%																					
31.12.08	19,5546	5,18%	4,40%	4,02%	3,38%	2,22%	5,22%	-2,72%	10,65%																				
31.12.09	21,3316	5,42%	5,01%	4,76%	4,22%	3,47%	2,29%	1,07%	9,85%	9,00%																			
31.12.10	21,0440	-4,88%	-4,12%	-3,97%	-3,41%	-2,67%	-1,50%	0,44%	5,98%	3,74%	-1,29%																		
31.12.11	24,2260	5,80%	5,15%	5,48%	4,48%	4,19%	3,76%	3,13%	8,20%	7,49%	6,57%	15,12%																	
31.12.12	25,3314	5,08%	3,18%	5,10%	4,78%	4,38%	3,82%	3,45%	7,44%	6,08%	5,88%	5,73%	4,58%																
31.12.13	27,8954	6,08%	5,18%	5,54%	5,10%	5,05%	4,39%	4,18%	7,95%	7,38%	6,94%	5,88%	7,15%	10,12%															
31.12.14	28,7546	6,08%	5,17%	5,64%	5,42%	5,16%	4,82%	4,48%	7,72%	7,29%	6,88%	5,95%	7,19%	8,98%	6,88%														
31.12.15	32,1384	6,22%	5,62%	5,82%	5,64%	5,47%	5,14%	5,04%	7,77%	7,38%	7,08%	6,88%	7,94%	8,28%	7,87%	6,88%													
31.12.16	33,8324	6,11%	5,17%	5,72%	5,61%	5,47%	5,14%	5,04%	7,47%	7,09%	6,88%	6,23%	6,96%	7,49%	6,61%	6,61%	5,16%												
31.12.17	35,7854	5,78%	5,48%	5,37%	5,10%	4,67%	4,69%	4,57%	6,68%	6,28%	5,92%	7,09%	5,70%	5,51%	4,91%	4,92%	2,50%	-0,00%											
31.12.18	37,4308	6,01%	5,73%	5,71%	5,10%	5,38%	5,18%	5,08%	7,07%	6,72%	6,46%	7,47%	6,47%	6,74%	6,07%	5,92%	5,22%	10,88%											
31.12.19	37,3374	5,70%	5,43%	5,39%	5,14%	5,09%	4,76%	4,67%	6,44%	6,07%	5,77%	6,09%	5,57%	5,73%	5,09%	4,91%	3,81%	3,39%	5,18%	-9,22%									
31.12.21	41,2130	5,93%	5,10%	5,62%	5,48%	5,32%	5,12%	5,07%	6,73%	6,41%	6,17%	6,97%	6,08%	6,27%	5,74%	5,08%	5,07%	6,63%	4,90%	10,28%									
31.12.22	39,0836	5,38%	5,11%	5,02%	4,88%	4,67%	4,45%	4,34%	5,81%	5,47%	5,18%	5,78%	4,90%	4,94%	4,32%	3,92%	2,94%	1,71%	1,42%	2,24%	5,18%								
31.12.23	44,3830	5,13%	5,13%	5,49%	5,10%	5,15%	4,96%	4,85%	6,33%	6,09%	5,86%	6,42%	5,68%	5,73%	5,30%	5,41%	4,71%	4,46%	4,61%	4,13%	5,90%	5,77%	13,56%						
31.12.24	49,7708	6,02%	5,82%	5,74%	5,62%	5,50%	5,34%	5,30%	6,88%	6,42%	6,25%	6,84%	6,17%	6,32%	5,95%	5,67%	5,04%	5,06%	6,03%	3,82%	7,18%	6,44%	12,77%	12,00%					

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

7. Praktične informacije

Članak 9.

Način objavljivanja statuta Fonda, dodatnih informacija o Fondu te tromjesečnih i revidiranih godišnjih izvještaja

Informativni prospekt, Statut Fonda, dodatne informacije o Fondu, te tromjesečne i revidirani godišnji izvještaji dostupni su na mrežnoj stranici Društva www.ersteplavi.hr, dok se svaki pojedini od navedenih dokumenata osim na mrežnoj stranici Društva može dostaviti, objaviti ili učiniti dostupnim, ukoliko je isto propisano Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima te na način i pod uvjetima određenim Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima.

Društvo je dužno, kada je to moguće, na svojim mrežnim stranicama objaviti svaki pravni i poslovni događaj u vezi s Društvom kada se radi o događajima koji bi mogli značajno utjecati na poslovanje Fonda.

Na zahtjev člana Fonda Društvo je dužno dostaviti odnosno učiniti dostupnim i dodatne informacije o limitima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda ukoliko je isto propisano Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima te na način i pod uvjetima određenim Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima.

Društvo je dužno usvojiti i objaviti Statut i Informativni prospekt u elektronskom obliku na mrežnim stranicama Društva te u jednom dnevnom novinama koje se prodaju na cijelom teritoriju ili pretežitom području Republike Hrvatske ili u tiskanom obliku, besplatno staviti javnosti na raspolaganje u službenim prostorijama Društva i na prijemnim mjestima Središnjeg registra osiguranika.

Društvo je dužno objaviti tromjesečne i revidirane godišnje financijske izvještaje na svojim mrežnim stranicama te omogućiti uvid u iste u prostorijama Društva te na svim prijemnim mjestima Središnjeg registra osiguranika. Članovima se na njihov zahtjev moraju besplatno dostaviti posljednja tromjesečna i revidirana godišnja izvješća, ukoliko je isto propisano Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima te na način i pod uvjetima određenim Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima.

Članak 10.

Revizor Fonda i pružatelji usluga

Skupština Društva odabire međunarodno priznatu revizorsku tvrtku koja će obavljati reviziju Fonda u skladu sa zakonom i Međunarodnim računovodstvenim standardima. Poslovna godina Fonda je kalendarska godina koja počinje 01. siječnja, a završava 31. prosinca.

Revizorsko društvo imenovano u skladu s prethodnim stavkom ovog članka dužno je davati izvješća nadležnim tijelima Društva dok će godišnja revidirana izvješća Fonda biti dostupna članovima Fonda putem mrežnih stranica Društva.

Za revizora Fonda i Društva za 2024. g. izabran je PKF FACT revizija d.o.o., Zagreb, Zadarska ulica 80, OIB: 66538066056.

Godišnji financijski izvještaji Društva revidirani od strane ovlaštenog revizora nalaze se u prilogu ovog Informativnog prospekta.

Društvo sve djelatnosti potrebne radi upravljanja Fondom obavlja u samom Društvu. U Društvu se pored poslova upravljanja imovinom, analize financijskih tržišta, financijskih i računovodstvenih poslova, te poslova upravljanja rizicima, interne revizije te pravnih poslova i poslova usklađenosti s propisima obavljaju i poslovi ponude mirovinskih programa te poslovi IT–a i organizacije.

Članak 11.

Način konvertiranja uplaćenih doprinosa i prenesenih računa u obračunske jedinice, prijenos u drugi mirovinski fond, mirovinsko osiguravajuće društvo te okolnosti u kojima može doći do obustave obračuna

Uplaćeni doprinosi i preneseni osobni računi konvertiraju se u obračunske jedinice svaki radni dan. Vrijednost obračunske jedinice čini omjer neto imovinske vrijednosti Fonda i ukupnog broja obračunskih jedinica Fonda na isti dan.

Osiguranik ima pravo prijeli iz jednog fonda u drugi i to na način da se osobno prijavi u Središnjem registru osiguranika (REGOS). Osiguranik potvrđuje prelazak u novi mirovinski fond potpisivanjem Obrasca prijave osiguranika u obvezni mirovinski fond, a članom drugog fonda postaje dan nakon potpisivanja. REGOS jedan primjerak prijave prosljeđuje mirovinskom društvu koje upravlja novoizabranim mirovinskim fondom. Ukupna sredstva s osobnog računa osiguranika iz bivšeg fonda izračunavaju se množenjem broja obračunskih jedinica s vrijednošću obračunske jedinice bivšeg fonda na zadnji dan članstva u bivšem fondu i doznajući se na prolazni račun REGOS–a trećeg radnog dana od zaprimanja obavijesti REGOS–a o odlasku osiguranika. REGOS s prolaznog računa novom fondu prosljeđuje osiguranikova sredstva umanjena za izlaznu naknadu, koju prosljeđuje društvu za upravljanje bivšim fondom. Izlazna naknada obračunava se u skladu sa Zakonom. Broj obračunskih jedinica na osobnom računu osiguranika u novom fondu izračunava se dijeljenjem iznosa ukupnih doznačenih osiguranikovih sredstava s vrijednošću obračunske jedinice novog fonda na dan uplate.

	Vrijednost obračunske jedinice na dan 31.12.2024.
	49,7108 EUR

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

Ukupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana Fonda prenijet će se mirovinskom osiguravajućem društvu, kada član ostvari pravo i uvjete na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, a u postupku ostvarivanja prava se svojom osobno potpisanom izjavom Središnjem registru osiguranika opredijeli za ostvarivanje mirovine i iz obveznog mirovinskog osiguranja individualne kapitalizirane štednje prema programu mirovinskog osiguravajućeg društva u skladu s posebnim zakonom, te mu se iz obveznog mirovinskog osiguranja generacijske solidarnosti određuje osnovna mirovina. Ako član Fonda nije ostvario pravo i uvjete na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, a na referentni dan nije u osiguranju, kapitalizirana sredstva s njegovog osobnog računa mogu se prenijeti mirovinskom osiguravajućem društvu po ostvarivanju dobnih uvjeta za starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju. Povlačenjem sredstava prema gore navedenim uvjetima osiguraniku prestaje članstvo u Fondu.

Ako kod člana Fonda nastane potpuni gubitak sposobnosti s pravom na invalidsku mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, ukupna kapitalizirana sredstva na osobnom računu člana Fonda Društvo će putem Središnjeg registra osiguranika prenijeti u državni proračun, a Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje će mu odrediti invalidsku mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, kao da je član Fonda bio osiguran samo u obveznom mirovinskom osiguranju na temelju generacijske solidarnosti. Navedeno se neće primijeniti ako je član stariji od 55 godina i ako je duže od 10 godina u Fondu te ako bi mjesečna svota invalidske mirovine koja bi mu pripadala prema programu mirovinskog osiguravajućeg društva uvećana za iznos osnovne invalidske mirovine iznosila više od mjesečne svote invalidske mirovine. U tom slučaju, sredstva s računa člana Fonda prenijet će se putem Središnjeg registra osiguranika mirovinskom osiguravajućem društvu koje on izabere i koje mu osigurava trajnu mjesečnu invalidsku mirovinu prema svome programu, u skladu s posebnim zakonom.

U tom će se slučaju invalidska mirovina u obveznom mirovinskom osiguranju na temelju generacijske solidarnosti odrediti kao osnovna mirovina prema Zakonu o mirovinskom osiguranju.

Članom Fonda može postati svaka osoba koja ispunjava uvjete propisane Zakonom o mirovinskom osiguranju i Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima. Osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije B neovisno o duljini vremenskog razdoblja do referentnog dana.

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

U slučaju mjerodavnog nastupanja razloga za prisilni prijenos poslova upravljanja mirovinskim fondovima do nastupanja pravnih posljedica prijenosa poslova upravljanja na drugo mirovinsko društvo (društvo preuzimate!), depozitar je dužan obavljati one poslove upravljanja Fondom koje u svrhu zaštite interesa članova mirovinskih fondova nije moguće odgodati. Od nastupanja razloga za prisilni prijenos poslova upravljanja mirovinskim fondovima Agencija može u iznimnim slučajevima, radi zaštite imovine članova Fonda, izdati nalog Središnjem registru osiguranika za obustavu uplata doprinosa članova Fonda u Fond, obustavu prijelaza članova Fondova u druge mirovinske fondove i obustavu zatvaranja osobnih računa.

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

Datum izdavanja informativnog prospekta: 14. travnja 2025.

B. PODACI O MIROVINSKOM DRUŠTVU

1. Podaci o mirovinskom društvu i članovima Uprave i Nadzornog odbora

Članak 12.

Opći podaci Društva

Tvrtka i sjedište Društva: Erste d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, Zagreb, Ivana Lučića 2A, OIB: 49659289650

Broj odobrenja za rad: KLASA: UP/1–140–01/14–30/6, URBROJ: 326–01–440–443–14–2

Datum osnivanja: 04.09.2001. godine

Datum upisa u sudski registar: 30.10.2001. godine

Članak 13.

Temeljni kapital i članovi Društva

Temeljni kapital Društva iznosi 10.930.320,00 eura (deset milijuna devetsto trideset tisuća tristo dvadeset eura) i u cijelosti je uplaćen.

Članovi Društva drže sljedeći postotak temeljnog kapitala Društva:

1. ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d., sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3a, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci (MBS) 040001037, OIB: 23057039520, drži 1 (jedan) poslovni udjel u Društvu što čini 45,86 % (četrdeset i pet zarez osamdeset i šest posto) temeljnog kapitala Društva;

2. ERSTE GROUP BANK AG, društvo koje je osnovano i organizirano u skladu sa propisima Republike Austrije, sa sjedištem u 1100 Beč, Am Belvedere 1, upisano u registar koji se vodi kod Trgovačkog suda u Beču po brojem FN 33209 m, OIB: 46710466529, drži 1 (jedan) poslovni udjel u Društvu što čini 10,80 % (deset zarez osamdeset posto) temeljnog kapitala Društva;

3. STEIERMÄRKISCHE BANK UND SPARKASSEN AG iz Graza, društvo koje je osnovano i organizirano u skladu sa propisima Republike Austrije, sa sjedištem u Grazu, Sparkassenplatz 04 upisano u registar koji se vodi kod Pokrajinskog suda za građansko–pravne predmete u Grazu pod brojem FN 34274 d, OIB: 14968017482, drži 1 (jedan) poslovni udjel u Društvu što čini 10,51 % (deset zarez pedeset jedan posto) temeljnog kapitala Društva;

4. ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d., sa sjedištem u Ljubljani, Miklošičeva 19, upisano u registar Okružnog suda u Ljubljani, MB: S06334S000, OIB: 80149195768, drži 1 (jedan) poslovni udjel u Društvu, što čini 5,38 % (pet zarez trideset osam posto) temeljnog kapitala Društva;

5. ATBIH GmbH politischer Gemeinde Wien, Schottenring 30, 1010 Wien, Austrija, upisan u Registar Trgovačkog suda u Beču, broj FN 471339 x, OIB: 35731117025, drži 1 (jedan) poslovni udjel u Društvu, što čini 25,30 % (dvadeset i pet zarez trideset posto) temeljnog kapitala Društva;

6. ISTARSKA KREDITNA BANKA UMAG d.d., sa sjedištem u Umagu, Ernesta Miloša 1, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci (MBS) 040001029, OIB: 65723536010, drži 1 (jedan) poslovni udjel u Društvu što čini 2,15% (dva zarez petnaest posto) temeljnog kapitala Društva.

Članak 14.

Nadzorni odbor i Uprava Društva

Nadzorni odbor Društva čine:

- Krešimir Gunjača**, predsjednik Nadzornog odbora

Roden je 1971. godine. Diplomirao je 1995. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. 1998. godine završava studij „FOIP“ (stručno usavršavanje). Karijeru započinje 1997. godine kao pripravnik u Službi za poslovanje sa gospodarstvom Direkcije kreditno garantnih poslova prema programu edukacije pripravnika u Trgovačkoj banci, nakon toga zapošljava se kao financijski zastupnik u Profitnom centru Direkcije za poslovanje s gospodarstvom Erste&Steiermaerksche bank. Od listopada 2011. godine do danas obnaša dužnost direktora direkcije velikih nacionalnih i internacionalnih klijenata i projektnog financiranja.

Gospodin Krešimir Gunjača član je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

- Marija Majdak**, član nadzornog odbora

Gospođa Marija Majdak magistra je ekonomije te ovlašteni interni revizor, specijalist za područje gospodarstva. Nakon diplome na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, karijeru je započela kao eksterni revizor u Deloitte d.o.o., da bi nastavila kao stručnjak za controlling u Hrvatskom telekomu d.d. Od 2017. do 2019. godine bila je zaposlena u Ministarstvu regionalnog razvoja i fondova EU – Agenciji za regionalni razvoj RH. Od 2019. godine zaposlena je u Središnjem registru osiguranika (REGOS–u), na mjestu Predstojnice Ureda ravnatelja. Gospođa Majdak izabrana je za člana Nadzornog odbora Društva kao nezavisni stručnjak na temelju javnog poziva objavljenog u Narodnim novinama, uz prethodnu suglasnost ministra nadležnog za mirovinski sustav.

Gospođa Marija Majdak nije član obveznog mirovinskog fonda kojim upravlja Društvo.

- Christoph Wolf**, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Roden je 1978. godine u Beču, Austrija. Diplomirao je 2001. godine na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Beču. Karijeru započinje 2003. godine u Wiener Städtische Versicherung AG (Vienna Insurance Group) u sektoru za upravljanje udjelima i financiranje dugova, a od 2005. do 2007. godine obnaša dužnost zamjenika direktora za upravljanje udjelima i financiranje dugova. Od 2007. do 2011 godine član je Upravnog odbora TBIH Financial Services Group N.V. u Amsterdamu, a 2010. godine i član nadzornog odbora svih lokalnih osiguravajućih podružnica VIG–a u Ukrajini, te tako do 2012. godine obnaša dužnost voditelja poslova u Ukrajini u Vienna Insurance Group. Od siječnja 2013. godine član je proširenog Upravnog odbora InterRisk Versicherzngs–AG Vienna Insurance Group i InterRisk Lebensversicherungs–AG Vienna Insurance Group u Wiesbadenu, Njemačka.

Gospodin Christoph Wolf u Republici Hrvatskoj ne ostvaruje primitke koja čine osnovu uplate u obvezni mirovinski fond.

- Zdenko Matak**, član Nadzornog odbora

Roden je 1965. godine. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1989. g. nakon čega je karijeru započeo u Bjelovarskoj banci na poziciji projektanta, organizatora i programera informatičkog sustava u IT sektoru, a već od 1999. do 2000. godine obnašao je dužnost zamjenika direktora, te i dužnost samog direktora Sektora građanstva. 2000. g. spajanjem te banke s Trgovačkom i Čakovčekom u Erste & Steiermarkische banke preuzima poziciju direktora regionalne direkcije Istok u Sektoru građanstva a od 1.9.2004. g. obnaša dužnost direktora Sektora građanstva. Obavlja dužnost člana Uprave Erste & Steiermarkische banke d.d. Kontinuirano se dodatno educira kroz razne seminare i tečajeve.

Gospodin Zdenko Matak član je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

- Branimir Britvić**, član Nadzornog odbora

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

Kontinuirano se dodatno educira kroz razne seminare i tečajeve.

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

- Dubravka Vlašić Pleše**, član Nadzornog odbora

Gospođa mr.sc. Dubravka Vlašić Pleše ima bogato iskustvo u pravnom i gospodarskom području. Od 2016. obnaša dužnost savjetnice predsjednika Vlade. Nakon što je diplomirala na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1998., nastavila je studij na The London School of Economics and Political Science te je magistrirala 1999. Tijekom većeg dijela svoje karijere gđa mr.sc. Vlašić Pleše bila je na raznim vodećim pozicijama u Ministarstvu vanjskih i europskih poslova. Bila je tajnica Pregovaračke skupine i voditeljica radne skupine za slobodno kretanje robe tijekom pristupanja Hrvatske Europskoj uniji. Imenovana je kao član Nadzornog odbora Odlukom Vlade Republike Hrvatske kao predstavnica članova mirovinskog fonda kojim upravlja Erste d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Gospođa Dubravka Vlašić Pleše član je obveznog mirovinskog fonda kojim upravlja Društvo.

Upravu Društva čine:

- Petar Vlaić**, Predsjednik Uprave, zastupa Društvo zajedno s drugim članom uprave ili prokuristom,

Petar Vlaić, rođen je 1967. godine u Ljubljani gdje je i diplomirao na Fakultetu za Elektrotehniku i računarstvo. 1993. godine zapošljava se kao profesor fizike na Srednjoj kemijskoj školi u Ljubljani, odakle 1994. godine prelazi u brokersku kuću Ilirika, gdje na početku radi kao broker, a kasnije kao portfolio manager i voditelj trgovanja. 1996. godine seli se u Zagreb, gdje postaje prvi fond manager u Republici Hrvatskoj i to u prvom hrvatskom investicijskom fondu Kaptol Proinvest–u. Kasnije radi kao voditelj trgovanja u IB Austria, nakon čega prelazi na mjesto fond managera u Središnjem nacionalnom fondu, privatizacijskom investicijskom fondu. Početkom mirovinske reforme 2001. godine sudjeluje u osnivanju društva Adriatic Investa d.o.o. za upravljanje Plavim obveznim mirovinskim fondom te odmah preuzima obaveze predsjednika Uprave. Krajem 2003. godine Plavom fondu pripajaju se Erste OMF i Helios OMF te fond mijenja ime u Erste Plavi obvezni mirovinski fond, a društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom.

Petar Vlaić bio je dugogodišnji novinar –suradnik ljubljanskog dnevnog lista Delo na temu hrvatsko tržište kapitala, bio je predavač na većem broju financijskih skupova, pohađao je veliki broj stručnih seminara u Hrvatskoj i inozemstvu, a u vrijeme rada u društvu za upravljanje privatizacijskim investicijskim fondom bio je član većeg broja Nadzornih odbora hrvatskih poduzeća (Brodospas, Laguna Novigrad, TPK Orometal, Adriatica Poreč, Chromos boje i lakovi, Podravka d.d., Končar Elektroindustrija d.d.).

Posjeduje licencu za obavljanje brokerskih poslova i portfolio managementa u Ljubljani, licencu za trgovanje na burzama derivativa u Ljubljani, licencu za obavljanje poslova ovlaštenog brokera u Zagrebu te licencu ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova.

Do 2016. godine bio je član je Occupational Pensions Stakeholders Group pri EIOP–i u Frankfurtu. Ima položena sva tri ispita CFA programa, te ispunjene sve uvjete za korištenje titule CFA.

Gospodin Peter Vlaić član je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

- Nataša Ivanović**, član Uprave, zastupa Društvo zajedno s predsjednikom, članom uprave ili prokuristom

Nataša Ivanović, članica uprave, rođena je 1968. godine. Diplomirala je 1993. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Od 1997. godine, pojavom investicijskih fondova u Hrvatskoj zapošljava se u Kaptol investicijskom društvu, gdje radi kao voditelj financija i računovodstva, a od 1998. kao fund manager otvorenog fonda. U razdoblju od 1998. do 2000. godine član je Nadzornih odbora u više hrvatskih poduzeća (Piramida Sesvete, TUP Dubrovnik, Geoprojekt Buzet).

Od samog početka mirovinske reforme 2001. godine, sudjeluje u osnivanju Adriatic investa d.o.o. društva za upravljanje Plavim obveznim mirovinskim fondom, gdje je obnašala funkciju članice uprave. Krajem 2003. Plavom fondu pripajaju se Erste OMF i Helios OMF, te fond mijenja ime u Erste Plavi obvezni mirovinski fond, a društvo za upravljanje u Erste d.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom.

U lipnju 2002. godine položila je ispit za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima. Posjeduje licencu za internog revizora.

Gospođa Nataša Ivanović članica je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

- Senka Fekeža Klemen**, član Uprave, zastupa Društvo zajedno s predsjednikom, članom uprave ili prokuristom

Senka Fekeža Klemen, rođena je 1967. godine. Diplomirala je 1991. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Profesionalno iskustvo počela je stjecati u Trgovačkoj banci, a nakon toga u Kaptol i BNP Dresdner banci. U posljednje dvije banke radila je na poslovima voditelja riznice sve do 2000. godine, kada se prebacila u investicijsko bankarstvo. Osnivanjem Erste Investa društva za upravljanje investicijskim fondovima postala je član Uprave.

Krajem 2001. počela su s radom društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, među kojima i Erste d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, gdje je obnašala funkciju članice uprave. Krajem 2003. Plavom fondu pripajaju se Erste OMF i Helios OMF, gdje radi kao portfolio manager. Od 24. prosinca 2004. godine obnaša dužnost direktorice Erste DMD d.o.o. za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom. Pripajanjem dobrovoljnog mirovinskog društva obveznom, postaje članica Uprave Erste d.o.o. – društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondom.

U lipnju 2002. godine položila je ispit za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima. Od 2016. godine članica je Occupational Pensions Stakeholder Group (OPSG) pri EIOPA–i sa sjedištem u Frankfurtu.

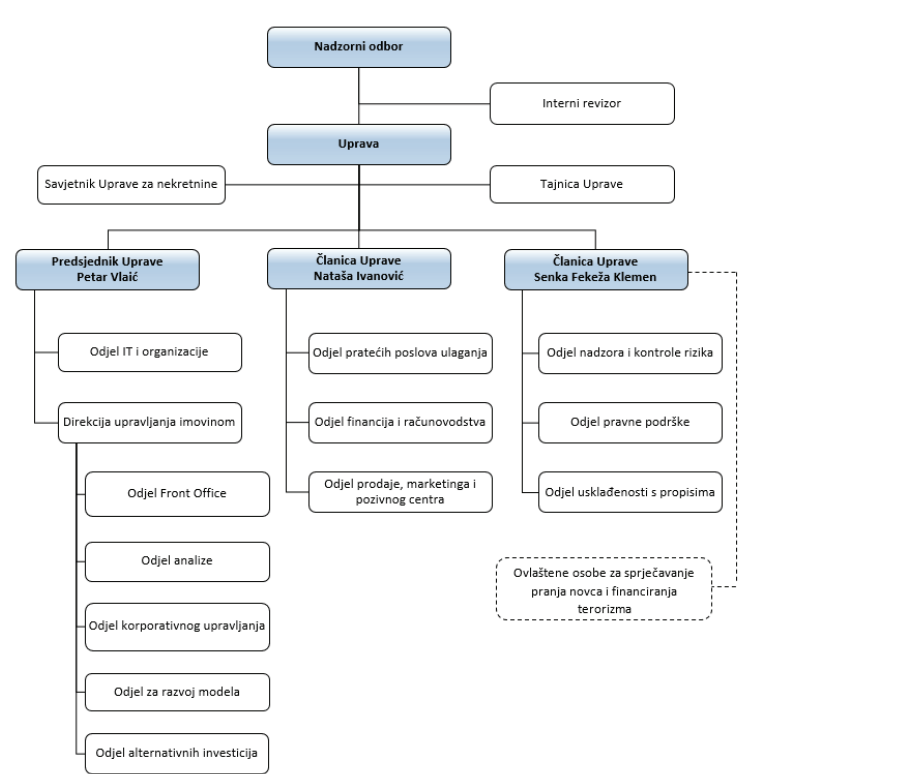
Gospođa Senka Fekeža Klemen članica je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

2. Organizacijska struktura mirovinskog društva

Članak 15.

Organizacijska struktura Društva

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



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

Članak 16.

Poslovni ciljevi i strategija Društva

Društvo je osnovano i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava te je osiguralo jednako postupanje prema svim imateljima poslovnih udjela te im ne priznaje nikakva dodatna prava ili povlastice, ne ograničava njihova prava niti im nameće dodatne odgovornosti.

Društvo je dužno trajno udovoljavati uvjetima pod kojima mu je Agencija izdala odobrenje za rad.

Društvo, članovi njegove uprave i nadzornog odbora, prokuristi i radnici dužni su u obavljanju svoje djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke i najboljim interesima članova mirovinskih fondova kojima upravljaju, kao i 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.

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

Članak 17.

Načela i strategija ulaganja imovine Društva

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

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

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

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

- udjele novčanih UCITS fondova propisane Zakonom i
- forward ugovore koji zadovoljavaju uvjete iza Zakona i koji su sklopljeni isključivo radi zaštite imovine uložene u stranu valutu prema hrvatskoj kuni.

Iznos propisanog kapitala iz Zakona Društvo je dužno održavati u prenosivim dužničkim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD–a te 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 prilagoditvaka 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 trenutačnoj situaciji na tržištu

Članak 19.

Opis korporativnog upravljanja

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

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

4. Rizici povezani s poslovanjem mirovinskog društva

Članak 20.

Rizici Društva

Rizici povezani s poslovanjem Društva

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

- Operativni rizik;
- Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti;
- Rizik sukoba interesa;
- Strateški rizik;
- Reputacijski rizik;
- Rizik povezan uz ulaganje imovine Društva.

1. Operativni rizik

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

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

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

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

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

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

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

Društvo aktivno prati i kontrolira 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 raspoložu kvalitetnim znanjima i vještinama, odnosno koje su prekratkro u radnom odnosu da bi mogle učinkovito i stručno obaviti posao. Ova vrsta rizika očituje se i u nedostatku procedura i nadzornih mehanizama kojima bi se pratila učinkovitost i zakonitost poslovanja Društva.

Društvo djeluje u skladu s pozitivnim propisima i pod stalnim je nadzorom Agencije. Financijska izvješća društva i nezavisno revizorsko mišljenje potvrđuju da je Društvo financijski stabilno i u mogućnosti podmirivati obveze prema trećim osobama. Osobe zaposlene u Društvu kompetentne su i na profesionalan način obavljaju svoje radne obveze i zadatke, a kroz nadzorne mehanizme u Društvu te od strane osnivača prati se njihova učinkovitost, zakonitost rada i poslovanje Društva.

3. Rizik sukoba interesa

Rizik sukoba interesa nastao bi kada bi zaposlenici Društva, a osobito oni koji se bave ulaganjem imovine Fonda, osobno kupovali ili prodavali vrijednosne papire u koje je uložena imovina Fonda za svoj ili tuđi račun. Takvim ulaganjem zaposlenici bi mogli steći znatnu imovinsku korist na temelju informacija koje su saznali za vrijeme obavljanja redovnog posla.

Uprava Društva usvojila je Politike, Pravilnik i Priručnik o usklađenosti za Društvo, kojima su određena pravila ponašanja na tržištu te pravila o zaštiti povlaštenih informacija, poslovnih i drugih tajni do kojih radnici mogu doći u redovnom poslovanju. Potencijalni sukob interesa mogao bi nastati u slučaju osobnog ulaganja radnika ili članova njegove obitelji u vrijednosne papire u koje je uložena imovina Fonda. Kako bi se spriječio sukob interesa, svaki radnik je prije osobne transakcije vrijednosnim papirima dužan pismenim putem provjeriti u Odjelu 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 izvjestiti Predsjednika Nadzornog odbora Društva u roku od 8 dana od saznanja o kršenju Pravilnika o usklađenosti.

4. Strateški rizik

je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog donošenja pogrešnih poslovnih odluka, neprilagodljivosti promjenama u ekonomskom okruženju. Ovim rizikom upravlja Uprava Društva.

5. Reputacijski rizik

je rizik gubitka povjerenja u integritet Društva do kojeg dolazi zbog nepovoljnog javnog mnijenja o poslovnoj praksi Društva, neovisno o tome postoji li osnova za takvo javno mnijenje ili ne. Reputacijski rizik može se pojaviti kroz promjenu javnog mijenja o cijeloj industriji mirovinskih fondova, na što Društvo ima manje utjecaja, ili zbog promjene javnog mijenja o samom Društvu. Društvo u svojem poslovanju postupa po najboljoj poslovnoj praksi, u skladu sa svim relevantnim zakonima i podzakonskim propisima, uz kontinuiranu internu reviziju i kontrolu, tako da pojavu loše poslovne prakse aktivno pokušava smanjiti na najmanju mjeru. Ovim rizikom upravlja Uprava Društva.

6. Rizici povezani uz ulaganje imovine Društva

Društvo se ulaganjem svoje likvidne imovine u dozvoljene financijske instrumente izlaže istim rizicima koji se javljaju prilikom ulaganja imovine Fonda (tržišni rizici, kreditni rizik i rizik namire, rizik likvidnosti te ostali rizici), te na isti način njima upravlja i od njih se štiti.

Rizici prema važnosti za Društvo:

Operativni rizik	Nizak
Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti	Vrlo nizak
Rizik sukoba interesa	Vrlo nizak
Strateški rizik	Vrlo nizak
Reputacijski rizik	Vrlo nizak
Rizik povezan uz ulaganje imovine Društva	Nizak

Profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika

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

5. Opis politike 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 s 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 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 imovinom 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 **OTP banka d.d.**, Domovinskog rata 61, 21000 Split, OIB: 52508873833, MBS: 060000531. Temeljni kapital depozitara iznosi 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 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 pravosuдна tijela o svim pitanjima koja se neposredno ili posredno tiču njihove nadležnosti i djelokruga, povodom postupaka koja se vode pred tim tijelima a u vezi su s postupcima iz djelokruga i nadležnosti Agencije,
- 9) davati mišljenje o provedbi Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i posebnih propisa iz točke 1. ovoga članka na zahtjev stranaka u postupku ili osoba koje dokažu svoj pravni interes.

Središnji registar osiguranika – REGOS je ustanova koja je osnovana uredbom Vlade Republike Hrvatske i koja temeljem Zakona obavlja

poslove prikupljanja i kontrole podataka po osiguranicima za obvezna mirovinska osiguranja, evidentiranja uplaćenih doprinosa od obveznika plaćanja i njihovo povezivanje s pripadajućim podacima o obračunatim doprinosima, proslijeđivanje sredstava zakonskim primateljima, obračunavanje naknada i njihovo proslijeđivanje u obvezno mirovinsko društvo, preračun uplaćenih doprinosa u obračunske jedinice, vođenje osobnih računa članova obveznih mirovinskih fondova, vođenje privremenog računa, davanje suglasnosti za povrat / preknjiženje sredstava, izrade statističkih i drugih izvješća o članstvu te o obračunanim, plaćenim i raspoređenim doprinosima za potrebe Agencije, mirovinskih društava i banaka skrbnika, izvješćivanje obveznika obračunavanja doprinosa, na njihov zahtjev, o osiguranicima koji su se po svom izboru osigurali na temelju individualne kapitalizirane štednje u obveznom mirovinskom fondu, druge poslove utvrđene zakonom, aktom o osnivanju i statutom.

E. PODACI O PRAVIMA ČLANOVA MIROVINSKOG FONDA

Članak 26.

Prava Člana Fonda

Članom Fonda može postati svaka osoba koja ispunjava uvjete propisane Zakonom o mirovinskom osiguranju, te Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima. Osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije B neovisno o duljini vremenskog razdoblja do referentnog dana.

Sukladno Zakonu i Statutu Fonda član Fonda ima sljedeća prava:

- pravo na prijenos iznosa na računu člana Fonda u mirovinsko osiguravajuće društvo po izboru člana ostvarivanjem prava na mirovinu;
- pravo na istup iz Fonda i prijelaz u drugi obvezni Fond pod upravljanjem drugog Društva uz naknadu u skladu sa Zakonom, uz uvjete, postupke i na način određen Zakonom;
- pravo na istup iz Fonda i prijelaz u obvezni fond druge kategorije pod upravljanjem Društva bez naknade, uz uvjete, postupke i na način određen Zakonom;
- pravo na istinito izvješćivanje o vrijednosti Fonda i iznosu na svom računu;
- član obveznog mirovinskog fonda koji je po svom izboru pristupio u obvezno mirovinsko osiguranje na temelju individualne kapitalizirane štednje, može istupiti iz tog osiguranja s danom ostvarivanja prava na mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, i Zakonu;
- ostala prava zajamčena Zakonom.

Sredstva na osobnom računu člana Fonda ne mogu biti predmet ovrhe ili osiguranja protiv člana Fonda niti dio njegove stečajne ili likvidacijske mase. Ta sredstva također ne mogu biti predmetom ovrhe ili osiguranja protiv depozitara ili bilo koje druge osobe.

Sredstva na osobnom računu člana Fonda ne mogu se dati u zalog niti prenijeti u korist ikoga drugoga. Svaka takva radnja ništetna je.

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

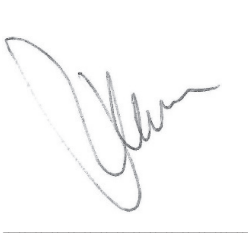
Erste d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima



Petar Vlaić
Predsjednik Uprave



Nataša Ivanović
Članica Uprave



Senka Fekeža Klemen
Članica Uprave