

## Osnovne informacije o Fondu

Naziv Fonda: Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond  
Mirovinsko društvo: ERSTE društvo s ograničenom odgovornošću  
za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
Adresa: Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb  
Banka skrbnik: OTP banka d.d., Domovinskog rata 61, Split  
Početna cijena udjela Fonda: 13,2723

OIB mirovinskog društva: 49659289650  
Temeljni kapital mirovinskog društva: 10.930.320,00 eura  
OIB Fonda: 52159097038  
IBAN Fonda: HR5124070001300000701  
Datum osnivanja Fonda: 20.11.2015.  
Datum početka rada Fonda: 29.12.2015.

**Pokrovitelj Fonda:** Erste&Steiermärkische Bank d.d., Rijeka, Jadranski trg 3/a, OIB 23057039320 (dalje u tekstu: Banka ili Pokrovitelj). Prava i obveze Pokrovitelja Fonda pored Banke može preuzeti i drugo trgovačko društvo u kojem Banka ima udio u temeljnom kapitalu od najmanje 25% (slovima 25 posto), trgovačka društva u kojima neki od dioničara Banke, do četvrtog stupnja povezanosti, posredno ili neposredno, ima udio u temeljnom kapitalu od najmanje 25% (slovima 25 posto), te drugo društvo koje temeljem posebnog odnosa i privole Pokrovitelja i Društva preuzme prava i obveze pokrovitelja Fonda. Fond je namijenjen svim osobama u radnom odnosu u određenom Pokrovitelju. Fondom upravlja Društvo u svoje ime, a za račun Članova Fonda.

**Članstvo u Fondu:** Članovima Fonda mogu postati sve osobe u radnom odnosu u određenom Pokrovitelju. Članstvo u Fondu ne prestaje ukoliko se privremeno prestanu uplaćivati sredstva. Članstvo u Fondu je dobrovoljno i osobe u radnom odnosu u određenom Pokrovitelju nemaju obvezu učlaniti se u Fond.

## Investicijska politika

Ulaganja će se vršiti isključivo u korist članova mirovinskog fonda i to na takav način koji je u najboljem interesu članova uzimajući u obzir poznate činjenice i okolnosti. Društvo će pri ulaganju sredstava Fonda postupati razboritošću, oprezom i skrbi kao da se radi o vlastitim sredstvima. Društvo će ulaganjem većine dijela portfelja u likvidne financijske instrumente osigurati pravovremenu isplatu sredstava članova koji izlaze iz Fonda u pojedinom vremenskom roku. Ulaganja će se vršiti isključivo u korist članova Fonda i to na način koji najbolje odgovara interesu članova. Uzimajući u obzir dobnu strukturu i dinamiku uplata članova strategija ulaganja bit će uravnotežena. Ulaganja u instrumente s fiksnim prinosom činit će najmanje 40% imovine Fonda, a ulaganja u vlasničke vrijednosne papire činit će najmanje 30% imovine Fonda. Obzirom na valutu u kojoj su obveze Fonda prema članovima, prevladavat će ulaganja u vrijednosne papire čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske. S ciljem postizanja disperzije ulaganja dio imovine Fonda ulagat će se u vodeće svjetske indekse, bilo dioničkih bilo obvezničkih tržišta.

## Rizici povezani s ulaganjem

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika od strane članova Fonda. 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 1) tržišnog rizika, 2) kreditnog rizika i rizika namire, 3) rizika likvidnosti, 4) ostalih rizika.

| Vrsta rizika                                            | Utjecaj rizika |
|---------------------------------------------------------|----------------|
| Rizik promjene cijene                                   | Visok          |
| Rizik promjene tečaja valute                            | Visok          |
| Rizik promjene kamatnih stopa                           | Umjeren        |
| Kreditni rizik                                          | Umjeren        |
| Rizik likvidnosti                                       | Nizak          |
| Rizik namire                                            | Vrlo nizak     |
| Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda | Vrlo nizak     |
| Rizik promjene poreznih propisa                         | Nizak          |
| Koncentracijski rizik                                   | Umjeren        |

## Naknade i troškovi Fonda

Društvo zaračunava naknadu od članova Fonda za pokriće svojih troškova. Radi pokrića troškova Fonda za Društvo, u skladu s prospektom i statutom Fonda, mogu se zaračunavati sljedeće naknade: naknada za upravljanje, naknada za izlaz iz fonda, naknada za troškove revizije fonda.

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo: naknade iz prethodnog stavka, naknada depozitaru, troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, uključujući nužne troškove radi zaštite, odnosno očuvanja imovine Fonda.

**Naknada za upravljanje:** Obračunava se dnevno na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja. Isplaćuje se Društvu jednom mjesečno, drugog radnog dana u mjesecu za prethodni mjesec i iznosi 1,5% (jedan cijelih pet posto) godišnje.

**Naknada za izlaz:** Obračunava se i naplaćuje od ukupnog iznosa na osobnom računu člana Fonda, i iznosi 1,75%. Naknada za izlaz naplaćuje se samo ako član Fonda prelazi u fond pod upravljanjem drugog društva. Izlazna naknada se ne naplaćuje prilikom prijenosa sredstava člana Fonda u drugi dobrovoljni mirovinski fond kojim upravlja Društvo, kao ni prilikom prijenosa sredstava radi isplate mirovina.

**Naknada Depozitaru:** Obračunava se dnevno na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja, a definirana Ugovorom o obavljanju poslova depozitara između Društva i Depozitara, te se isplaćuje jednom mjesečno, a pod uvjetima i do visine određene pozitivnim propisima na snazi i navedenim ugovorom. Visina naknade Depozitaru iznosi 0,017% godišnje.

**Ostali troškovi:** Ostali troškovi koji terete imovinu Fonda odnose se na troškove stjecanja, transfera i prodaje imovine Fonda, uključujući nužne troškove radi zaštite, odnosno očuvanja imovine Fonda.

Podaci o prinosu Fonda

Prinos Fonda na dan 30.09.2025.:

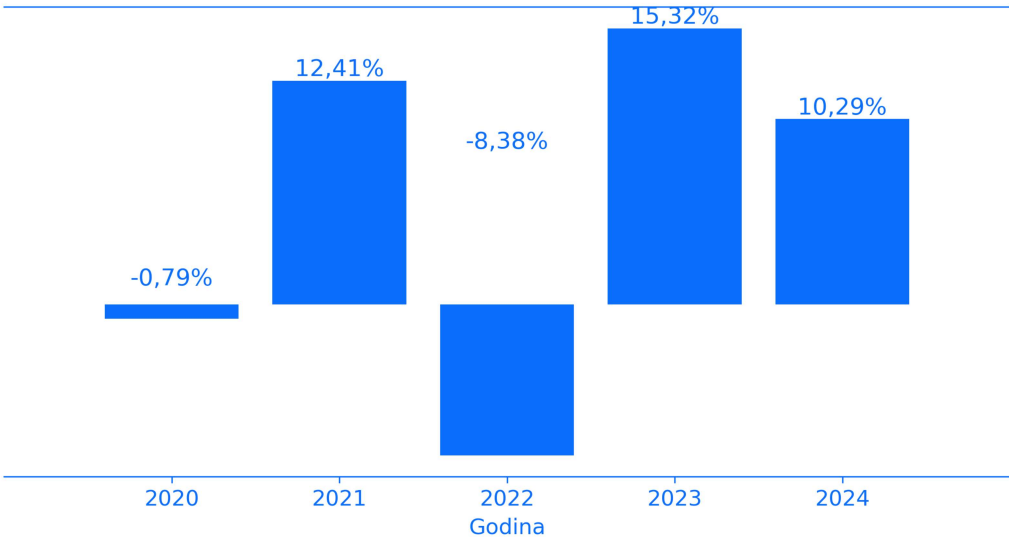
|                                                        |        |
|--------------------------------------------------------|--------|
| Prinos za tekuću godinu                                | 10,90% |
| Prinos za prethodnih godinu dana                       | 12,67% |
| Prosječni godišnji prinos od osnutka mirovinskog fonda | 7,48%  |

Prinos za tekuću godinu računa se od 31.12.2024. - 30.09.2025.

Prinos za prethodnih godinu dana računa se od 30.09.2024 - 30.09.2025.

Prosječni godišnji prinos od osnutka mirovinskog fonda računa se od 29.12.2015. - 30.09.2025.

Godišnji prinos Fonda od osnutka



Nominalni prinos fonda predstavlja postotnu razliku između vrijednosti obračunske jedinice na prvi i zadnji dan razdoblja u kojem se prinos računa, ovdje od 01.01. do 31.12. pojedine godine.  
Rezultati poslovanja mirovinskog fonda ostvareni u proteklim razdobljima ne predstavljaju indikaciju i nemaju nikakv utjecaj na buduće rezultate poslovanja mirovinskog fonda.

NAV/VOJ

|                                                     |               |
|-----------------------------------------------------|---------------|
| Neto vrijednost imovine na izvještajni datum        | 14.419.596,34 |
| Vrijednost obračunske jedinice na izvještajni datum | 26,8120       |

10 najvećih pozicija ulaganja

| Financijski instrument                                      | Udio u NaV-u |
|-------------------------------------------------------------|--------------|
| NOVAC NA EUR RAČUNU                                         | 10,13%       |
| KOEI (HRKOEIRA0009), KONČAR D.D.                            | 4,96%        |
| NLBR SV (SI0021117344), NLB                                 | 4,52%        |
| CROATI 1.125 06/19/29 (XS1843434876), MINISTARSTVO FINACIJA | 3,64%        |
| PETG SV (SI0031102153), PETROL                              | 3,19%        |
| POSR SV (SI0021110513), POZAVAROVALNICA SAVA D.D.           | 2,85%        |
| H297A (HRRHMF0297A0), MINISTARSTVO FINACIJA                 | 2,74%        |
| H282A (HRRHMF0282A2), MINISTARSTVO FINACIJA                 | 2,73%        |
| ADRS (HRADRSRA0007), ADRIS                                  | 2,62%        |
| POLAND 2.75 05/25/32 (XS2447602793), REPUBLIKA POLJSKA      | 2,42%        |

Kretanje vrijednosti obračunske jedinice od osnivanja

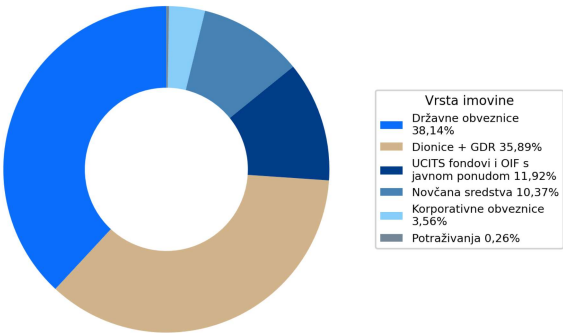


## Struktura imovine prema vrsti prenosivih vrijednosnih papira

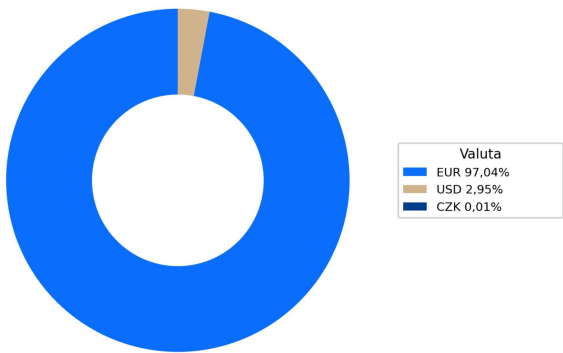
| Vrsta vrijednosnog papira                                                                                                           | Udio u NaV-u |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Prenosivi vrijednosni papiri koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu                                               | 87,66%       |
| Prenosivi vrijednosni papiri kojima se trguje na drugim uređenim tržištima koja redovito posluju, priznata su i otvorena za javnost | 0,00%        |
| Nedavno izdani prenosivi vrijednosni papiri sukladno zakonskim uvjetima                                                             | 1,85%        |

## Struktura imovine fonda

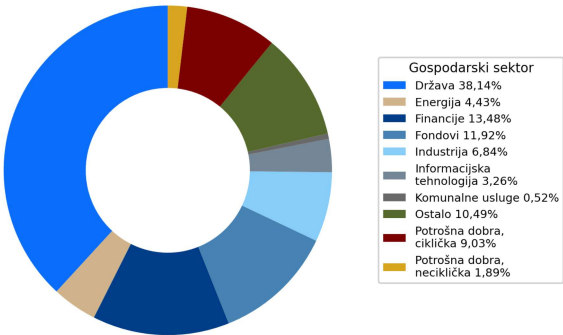
### Vrsta imovine



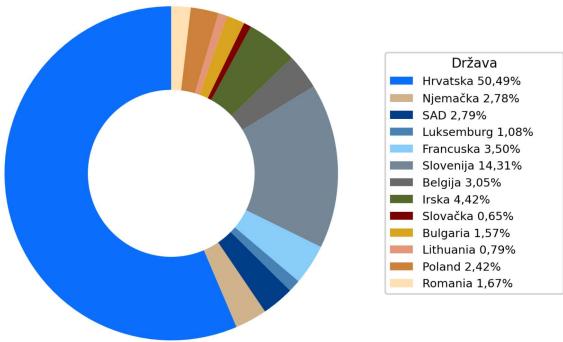
### Valutna izloženost



### Sektorska izloženost



### Geografska izloženost



## Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na datum 30.09.2025.

| Vrijednosni papir / ISIN / Izdavalac                                   | Procijenjena vrijednost |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Agro Invest Grupa 2029 / HRAGIGO297A5 / Agro Invest Grupa d.o.o.       | 99,0803 <sup>1</sup>    |
| Bosqar d.d. novi / HRMRULRB0008 / Bosqar d.d. za upravljanje društvima | 21,2924 <sup>6</sup>    |
| CIAK Grupa / HRCIAKRA0007 / CIAK Grupa d.d.                            | 6,5118 <sup>5</sup>     |
| ILIRIJA / HRILRARA0009 / ILIRIJA d.d. za ugostiteljstvo i turizam      | 27,8352 <sup>5</sup>    |
| JGL 2029 / HRJDGLO29CA5 / Jadran-galenski laboratorij                  | 102,1862 <sup>1</sup>   |
| PROFESSIO ENERGIA / HRDLPRRA0007 / PROFESSIO ENERGIA D.D.              | 45,3750 <sup>5</sup>    |
| SPAN 2030 / HRSPANO307A0 / SPAN D.D.                                   | 102,7164 <sup>1</sup>   |
| Villa Dubrovnik / HRVIDURA0009 / Villa Dubrovnik d.d.                  | 44,2336 <sup>5</sup>    |
| ZAGREBAČKI HOLDING 2028 / HRZGHOO287A8 / ZAGREBAČKI HOLDING d.o.o.     | 104,7728 <sup>1</sup>   |

Metoda procjene: 1 Interni model vrednovanja - raspon na odgovarajuću krivulju prinosa; 2 Metoda tržišnih multiplikatora; 3 Interni model vrednovanja - odluka Društva; 4 Vaganim prosjekom dvije metode, metoda diskontiranog novčanog toka i metoda tržišnih multiplikatora; 5 Metoda diskontiranog novčanog toka; 6 Metoda SOTP