

INFORMATIVNI PROSPEKT

ERSTE PLAGOV OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJE A

S PODACIMA DO 31.12.2025. GODINE

ERSTE PLAVI

Mirovinski fondovi

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 OBVEZINIM MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE A (dalje u tekstu: **Fond**) dana 30. travnja 2026. g. objavljuje sljedeći

Informativni prospekt Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije A s podacima do 31.12.2025. godine

OSNOVNI PODACI ZA ČLANOVE OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA
Ovaj uvodni dio Informativnog prospekta sadrži u skraćenom obliku osnovne podatke za članove Fonda o ovom Fondu te se detaljnije informacije nalaze u preostalom dijelu informativnog prospekta. Ovaj dokument nije promidžbeni materijal već sadrži samo dio Zakonom propisanih osnovnih informacija. Dokument je sastavljen za svrhom razumijevanja prirode ovog Fonda, iznosa naknada koje su povezane s članstvom u Fondu i osnovnim rizicima i sposobnosti Fonda da se s njima nosi. Namijenjen je informiranju postojećih i budućih članova ovog Fonda o njegovom poslovanju u prethodnoj kalendarskoj godini i savjetujemo Vam da ih pročitate prije donošenja odluke o pristupanju članstvu.

OSNOVNI PODACI O MIROVINSKOM FONDU I MIROVINSKOM DRUŠTVU
1) Naziv mirovinskog fonda: ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A
2) Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
3) Datum osnivanja mirovinskog fonda: 30. svibnja 2014.
4) Depozitar mirovinskog fonda: OTP banka d.d., Domovinskog rata 61, 21000 Split

NAKNADE I TROŠKOVI

Jednokratni troškovi koji mogu nastati nakon Vašeg ulaganja	
Izlazna naknada	Naplaćuje se prilikom promjene mirovinskog društva, ali samo u prve tri godine članstva, 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	0,240% (U 2026. godini naknada za upravljanje iznosi 0,230%)
Naknada depozitaru	0,017%

Troškovi
Potraživanja za naknadu troškova i naknada nastalih u vezi zaključivanja pravnih poslova za zajednički račun članova Fonda Društvo može podmiriti isključivo iz imovine Fonda, bez mogućnosti da za iste izravno tereti članove Fonda.
Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo:
1. naknada za upravljanje,
2. naknada plativa Depozitaru,
3. troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda uključivo i neophodne troškove radi zaštite odnosno očuvanja imovine Fonda,
4. troškovi vezani uz transakcije financijskim instrumentima koje su zaključene za račun Fonda, a koje se poravnavaju neposredno ili posredno, posredstvom središnje druge ugovorne strane, uključujući i potrebne iznose nadoknade (margin) vezane za takve transakcije, a koje za pokriće rizika transakcije prikupljaju središnje druge ugovorne strane od članova sustava poravnania te članovi sustava poravnania od svojih klijenata, pri čemu se na odgovarajući način primjenjuju definicije iz Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju,
5. Društvo može na razini svake godine iz imovine Fonda izravno platiti i pokriće do najviše 50% nužnih troškova vezanih uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda kod kojih Društvo koristi usluge vanjskih suradnika, u iznosu koji u svakom slučaju ne može prelaziti 0,5% od uplaćenih doprinosa u toj godini.

CILJEVI ULAGANJA I STRUKTURA PORTFELJA:

Ciljana struktura portfelja Fonda je pretežno ulaganje u vlasničke vrijednosne papire – dionice te udjele investicijskih fondova uz ulaganje minimalno 25% portfelja u dužničke vrijednosne papire preferirajući vrijednosne papire s višom razinom prinosa u odnosu na rizik vrijednosnog papira. Fond će koristiti i alternativne investicijske fondove uz mogućnost ulaganja i u infrastrukturne projekte. Sukladno Zakonu od 01.01.2024 strategija Fonda proširena je i na ulaganja u nekretnine. Primjenjujući aktivnu strategiju ulaganja ovisno o tržišnim uvjetima koristit će se mogućnost povećanja odnosno smanjenja izloženosti pojedinoj vrsti vrijednosnih papira sukladno zakonskim limitima. Aktivnim upravljanjem primjenjivat će se i strategije ulaganja koje imaju cilj ostvarivanja viših prinosa uz zadržavanje slične razine rizika. Fond je na kraju godine najveći dio neto imovine imao uložen u vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, ukupno 54,27%. Nadalje je 34,47% imao uloženo u obveznice, od čega 30,63% u državne obveznice, a 3,84% u korporativne obveznice. Ulaganja u alternativne investicijske fondove iznosila su 2,50%, a ulaganja u nekretnine 0,22% dok je ostatak portfelja Fond imao uloženo u instrumente tržišta novca. Ulaganja Fonda koja zajedno sa ulaganjima drugih fondova kojima upravlja Društvo prelaze 10% udjela u izdaju jesu ulaganja Fonda u dionice izdavaatelja Končar elektroindustrije d.d., Jadrana d.d. Crikvenica, Professio Energia d.d., Quattro logistika d.d. i Villa Dubrovnik d.d.

PROFIL RIZIČNOSTI I IZLOŽENOSTI RIZICIMA

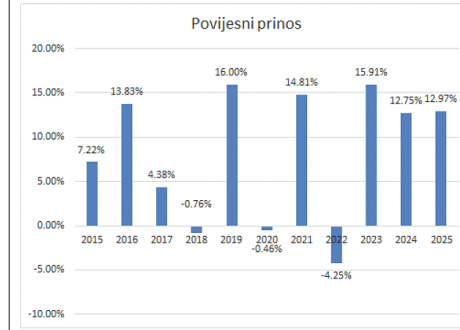
Profil rizičnosti Fonda proizlazi iz strategije ulaganja Fonda, a posljedica je ciljane strukture ulaganja Fonda i sklonosti Fonda prema riziku te karakteristika instrumenata u koje se imovina Fonda ulaže. Sklonost Fonda prema riziku ograničena je sustavom ograničenja definiranih Zakonom, prospektom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

Rizici prema važnosti za Fond:

VRSTA RIZIKA	OČEKIVANI UTJECAJ RIZIKA NA FOND	UTJECAJ RIZIKA NA 31.12.2025.
Rizik promjene cijene imovina Fonda uložena je u razne vrijednosne papire i ostale financijske instrumente, sukladno ograničenjima propisanim u Zakonu, podzakonskim propisima, Statutu Fonda i u ovom Prospektu, zbog čega su članovi Fonda izloženi riziku promjene cijena vrijednosnih papira u portfelju. U budućnosti cijena može rasti, ali isto tako može i padati, što je podložno raznim čimbenicima, kao što su stanje svjetskog gospodarstva, te gospodarski i politički uvjeti u zemljama u koje Fond ulaže imovinu.	Vrlo visok	Visok
Rizik promjene tečajne valute Budući da Fond može ulagati u vrijednosne papire denominirane u valutama (CZK, USD, JPY itd.) različitim od EUR, valute u kojoj je denominirana obračunska jedinica Fonda, taj dio imovine uloženo u strane valute podložan je promjenama tečaja tih valuta u odnosu na EUR. U slučaju deprecijacije domaće valute, vrijednost imovine u stranoj valuti raste pa tako član Fonda dodatno zarađuje na dijelu portfelja uloženo u strane valute koje aprecijaju, dok se u situaciji aprecijacije domaće valute smanjuje vrijednost imovine u stranoj valuti i u tom slučaju investitor gubi na dijelu portfelja uloženo u strane valute	Vrlo visok	Nizak
Rizik promjene kamatnih stopa Rizik promjene kamatnih stopa podvrsta je rizika promjene cijene vrijednosnih papira, a javlja se zbog mogućnosti da dužnički vrijednosni papiri u koje ulaže Fond izgube na vrijednosti zbog promjene kamatnih stopa. Rastom nominalnih kamatnih stopa na tržištu može se očekivati pad vrijednosti pojedinih dužničkih vrijednosnih papira izdanih na tržištu na kojem vrijede pojedine kamatne stope. Prinosi većine dužničkih vrijednosnih papira u koje Fond ulaže i njihove cijene općenito su u inverznoj matematičkoj relaciji. Dužnički vrijednosni papiri s duljim dospijećem općenito su osjetljiviji na promjene kamatnih stopa nego oni s kraćim dospijećem, zato cijena dužničkih vrijednosnih papira s duljim dospijećem može pokazivati veću volatilnost. Vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira i drugih vrijednosnih papira koji nisu dužnički, kao što su financijske izvedenice – opcije, također se mogu smanjiti zbog fluktuacija kamatnih stopa.	Umjeren	Vrlo nizak
Kreditni rizik Kreditni rizik je rizik da izdavalatelj vrijednosnog papira koji Fond ima u svojoj imovini djelomično ili u cijelosti ne ispunji 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.	Umjeren	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti vrijednosnih papira Rizik likvidnosti vrijednosnih papira javlja se kod vrijednosnih papira ili drugih financijskih instrumenata koje je teško kupiti ili prodati, to jest koji su nelikvidni. Kod nelikvidnih vrijednosnih papira ne možemo protrogovati 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 izdavalatelju. Sam Zakon, podzakonski akti i interni limiti značajno smanjuju ovaj rizik, na najviše 10% imovine jednog fonda u jednom izdavalatelju. Ovaj rizik se ublaženo promatra kroz limite suprotne strane i limite kreditnog rizika, osim u jednom slučaju, a to je koncentracija u Republici Hrvatskoj kao izdavalatelj dužničkih vrijednosnih papira, u koje Fondovi mogu ulagati bez ograničenja.	Umjeren	Vrlo nizak
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 razvio proceduru određivanja pokazatelja tog rizika za klase imovine koje podliježu riziku održivosti.	Nizak	Nizak

Važnost pojedinih rizika se mijenjala tijekom 2025. Sklonost Fonda prema riziku ograničena je sustavom ograničenja definiranih Zakonom, prospektom Fonda ili internim aktima Društva. S obzirom na strategiju ulaganja i karakteristike financijskih instrumenata u koje se imovina ulaže te stupanj utjecaja pojedinih rizika, Fond karakterizira umjerena rizičnost te se može očekivati umjerena volatilnost cijene udjela u Fondu. Sklonost prema riziku Fonda je umjerena, a sposobnost nosivosti rizika visoka.
Fond je uspješno podmirio svoje obveze u referentnom razdoblju, te je sposoban pokriti obveze u idućih godinu dana iz budućih uplata članova i likvidne imovine. 6% imovine Fonda prema internoj procjeni Društva nije moguće utržiti u roku od godine dana, sa stanjem na dan 31.12.

POVIJESNI PRINOS MIROVINSKOG FONDA



Ovaj povijesni prikaz prinosa Fonda nije pokazatelj budućih kretanja. Pri izražavanju povijesnog prinosa u obzir su uzeti svi troškovi i naknade Fonda, osim ulazne i izlazne naknade.

A. PODACI O MIROVINSKOM FONDU

1. Naziv i datum osnivanja mirovinskog fonda

Članak 1.

Naziv i datum osnivanja mirovinskog fonda

Fond posluje pod imenom: ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A

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

DATUM OSNIVANJA FONDA: 30. svibnja 2014. godine

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

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

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

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

Investicijski univerzum za 2025. godinu

Geografska regija/država	Dionice	Obveznice				Instrumenti tržišta novca	Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti	Nekretnine
		podklase:							
		državne	korporativne	municipalne					
Hrvatska									
Razvijena tržišta	SAD	19,24%	9,72%	1,69%	0,00%	8,42%	0,55%	0,00%	0,22%
	Slovenija	12,69%	0,44%	0,00%	0,00%	0,00%	0,25%	0,00%	0,00%
	EU (EMU)	9,45%	0,89%	1,28%	0,00%	0,00%	0,43%	0,00%	0,00%
	EU (ne-EMU)	7,29%	15,94%	0,00%	0,00%	0,22%	1,37%	0,00%	0,00%
Tržišta u razvoju	Japan	0,37%	3,65%	0,87%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Švicarska	2,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Tržišta u razvoju	0,10%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
TOTAL KLASA IMOVINE	54,27%	30,63%	3,84%	0,00%	8,54%	2,50%	0,00%	0,22%	

Izloženosti prema Investicijskom univerzumu za 2025. godinu

Geografska regija/država	Dionice	Obveznice				Instrumenti tržišta novca	Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti	Nekretnine
		podklase:							
		državne	korporativne	municipalne					
Hrvatska									
Razvijena tržišta	SAD	19,24%	9,72%	1,69%	0,00%	8,42%	0,55%	0,00%	0,22%
	Slovenija	12,69%	0,44%	0,00%	0,00%	0,00%	0,25%	0,00%	0,00%
	EU (EMU)	9,45%	0,89%	1,28%	0,00%	0,00%	0,43%	0,00%	0,00%
	EU (ne-EMU)	7,29%	15,94%	0,00%	0,00%	0,22%	1,37%	0,00%	0,00%
Tržišta u razvoju	Japan	0,37%	3,65%	0,87%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Švicarska	2,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Tržišta u razvoju	0,10%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
TOTAL KLASA IMOVINE	54,27%	30,63%	3,84%	0,00%	8,54%	2,50%	0,00%	0,22%	

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

Geografska regija/država	Dionice	Obveznice				Instrumenti tržišta novca												
		cijena alokacija		cijena alokacija		cijena alokacija		cijena alokacija										
		min	max	min	max	min	max	min	max									
Hrvatska																		
Razvijena tržišta	SAD	15,00%	22,00%	18,75%	17,84%	10,00%	23,00%	15,79%	14,05%	12,65%	11,40%	0,00%	15,00%	3,25%	14,62%	10,90%	8,64%	
	Slovenija	0,00%	13,00%	9,18%	9,88%	10,12%	9,45%	2,00%	5,00%	3,30%	2,91%	1,97%	2,17%	-	-	-	-	
	EU (EMU)	0,00%	15,00%	1,65%	4,60%	2,15%	2,95%	7,00%	14,00%	11,81%	12,61%	14,17%	15,94%	1,00%	10,00%	0,19%	0,10%	0,12%
	EU (ne-EMU)	0,00%	2,00%	0,37%	0,30%	0,36%	0,37%	2,00%	7,00%	4,10%	4,05%	4,83%	4,52%	-	-	-	-	-
Tržišta u razvoju	Japan	0,00%	4,00%	2,40%	2,21%	1,91%	2,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-
	Švicarska	0,00%	3,00%	0,38%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Tržišta u razvoju	0,00%	3,50%	0,81%	0,74%	1,89%	3,06%	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-
Kina	0,00%	2,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	
TOTAL KLASA IMOVINE																		

Geografska regija/država	Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti				Nekretnine												
		cijena alokacija		cijena alokacija		cijena alokacija		cijena alokacija										
		min	max	min	max	min	max	min	max									
Hrvatska																		
Razvijena tržišta	SAD	0,00%	2,00%	0,33%	0,28%	0,25%	0,25%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,27%	0,25%	0,22%	0,22%	
	Slovenija	0,00%	2,00%	0,43%	0,38%	0,41%	0,43%	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	EU (EMU)	0,00%	3,00%	1,34%	1,26%	1,21%	1,27%	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	EU (ne-EMU)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Tržišta u razvoju	Japan	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Tržišta u razvoju	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Kina	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

OMF A 2025	Valutna izloženost					
	cijena alokacija		31.3.2025	30.6.2025	30.9.2025	31.12.2025
	min	max				
EUR	70,00%	100,00%	88,06%	91,13%	90,24%	87,51%
USD	2,00%	14,00%	9,08%	6,28%	6,29%	7,63%
ostale	0,00%	7,00%	2,86%	2,59%	3,47%	4,86%

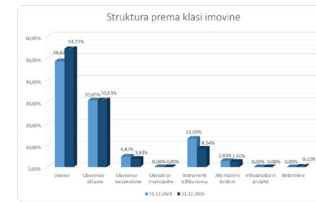
Promjene u strukturi portfelja

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

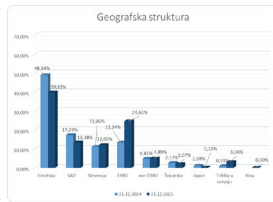
Promjena ostvarenih izloženosti 31.12.2025. u odnosu na 31.12.2024. dana je u sljedećoj tablici:

OMF A	Klasa imovine (promjena 31.12.2025 u odnosu na 31.12.2024)									
	1	2			3	4	5	6		
		Dionice	Obveznice							
Geografska regija/država (promjena 31.12.2025 / 31.12.2024)	Tržište		podklasa:			Instrumenti tržišta novca	Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti	Nekretnine	
		državne	korporativne	municipalne						
Hrvatska		2,21%	-6,31%	-0,59%	0,00%	-4,47%	-0,17%	0,00%	0,22%	
Razvijena tržišta	SAD	Slovenija	-3,46%	-0,34%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,15%	0,00%	0,00%
		EU	1,67%	-0,81%	0,15%	0,00%	0,00%	-0,02%	0,00%	0,00%
	EU	EMU	4,58%	6,75%	0,00%	0,00%	-0,04%	0,00%	0,00%	0,00%
		non EMU	-0,03%	0,66%	-0,55%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Sjeverna	-0,30%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Japan	-0,98%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju	2,15%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kina		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-4,51%	-0,35%	0,00%	0,22%	
TOTAL		5,65%	-0,02%	-0,99%	0,00%	-0,35%	0,00%	0,00%	0,22%	

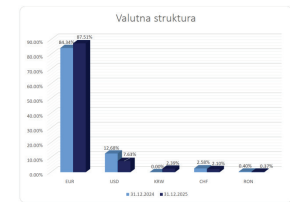
Sljedeći graf prikazuje promjene u strukturi imovine u odnosu na početak godine:



Prikaz promjena u geografskoj strukturi imovine u odnosu na početak godine:



Prikaz promjena u valutnoj strukturi imovine u odnosu na početak godine:



Odstupanje prinosa ulaganja u pensivne vlasničke vrijednosne papire od prinosa odabrane referentne vrijednosti

Prinos dioničkog dijela portfelja uspoređuje se sa košaricom referentnih vrijednosti koja je sastavljena sukladno Smjernicama o referentnim vrijednostima koje koriste mirovinska društva kod ulaganja u pensivne vlasničke vrijednosne papire objavljenom od strane Hanfe.

Prinos dioničkog dijela portfelja računa se prema time weighted return metodi, geometrijskim ulančavanjem, te uključuje efekte isplate dividendi, dobitke i gubitke iz trgovanja, kao i troškove trgovanja, poreza te zaštite korištenjem opcija, sve izraženo u valuti obračunske jedinice fonda.

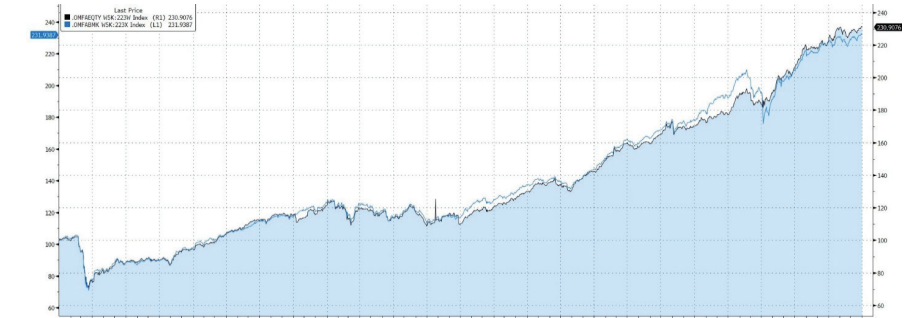
Košarica referentnih vrijednosti sastoji se od referentnih vrijednosti za glavne sastavnice investicijskog univerzuma fonda koje su napravljene prema geografskom ključu, naziva Hrvatska, Slovenija i svijet. Svaka regija je zastupljena pojedinim dioničkim indeksom koji odobrava HANFA: Hrvatska indeksom CROBEXtr, Slovenija indeksom SBITOP i svijet Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap (DM) indeksom. Bloomberg DM indeks obuhvaća kompanije velike i srednje tržišne kapitalizacije u 23 razvijene zemlje. Trenutno ga sačinjava 1187 sastavnica i predstavlja 85% tržišne kapitalizacije prilagođene za free float u svakoj državi. Indeks je sastavljen po Bloomberg GEIM metodologiji koja uzima u obzir uvjete u različitim regijama, sektorima, stilovima i segmentima tržišne kapitalizacije. Koristi se „total return“ verzija indeksa koja uključuje efekte isplate dividende. Za hrvatsko tržište koristi se CROBEXtr indeks koji sadrži 15 sastavnica i objavljuje ga Zagrebačka burza. Za slovensko tržište koristi se SBI TOP TR indeks koji sadrži 9 sastavnica i objavljuje Ljubljanska burza. Košarica referentnih vrijednosti rebalansira se kvartalno sukladno kvartalnim investicijskim limitima koje donosi investicijski odbor. Prosječni utezi referentnih vrijednosti na razini 2020. - 2025. bili su sljedeći: Hrvatska 41,79%, svijet 45,00%, Slovenija 13,21%.

„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 („Nositelji 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.

Rezultati usporedbe:

OMF A	Prinos dioničkog dijela portfelja	Prinos košarice referentnih vrijednosti	Razlika u prinosu
	134,0%	126,3%	7,7%

Prinos dioničkog dijela portfelja u 2020. - 2025. iznosio je 134,0% što je za 7,7% više od prinosa košarice referentnih vrijednosti. Razlika u prinosu dekomponira se na efekt alokacije koji uzima u obzir odstupanje u alokacijama po regijama i efekt selekcije koji uzima u obzir odstupanja na razini pojedinačnih ulaganja. Efekt alokacije iznosio je 2,46% i bio je pozitivan za svijet (1,96%), i (1,70%) Hrvatsku, dok je za Sloveniju bio negativan (-1,20%). Efekt selekcije bio je 4,35% i bio je negativan za Hrvatsku (-4,67%) ali vrlo pozitivan za Sloveniju (9,02%). Ostatak prinosa došao je iz efekta tečaja (0,87%).



Investicijski ciljevi Fonda

Investicijski cilj Fonda jest rast vrijednosti uloženi novčanih sredstava na dulji rok, umjereno agresivnom strategijom ulaganja, radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda. Investicijski cilj se ostvaruje pretežinom ulaganjem u vlasničke vrijednosne papire, te dužničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, sukladno ograničenjima ulaganja iz Zakona, podzakonskih akata i Statuta Fonda.

Društvo će ulaganjem dovoljnog dijela portfelja u likvidne vrijednosne papire osigurati pravovremenu isplatu sredstava članovima koji izlaze iz Fonda u pojedinom vremenskom roku. Društvo će upravljati Fondom na način da je Fond sposoban pravodobno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti).

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

Kao što se vidi iz tablica, Fond je na kraju godine najveći dio neto imovine imao uloženo u vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, ukupno 57,22%. Nadalje je za 34,35% imao uloženo u obveznice, od čega 30,51% u državne obveznice, a 3,84% u korporativne obveznice.

Podaci o portfelju Fonda na zadnji dan izvještajnog razdoblja 31.12.2025.

Vrsta imovine	Ukupna vrijednost na datum izvještaja	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
DOMAĆA IMOVINA	94.357.255,72	37,92%
Vrijednosni papiri i depoziti	87.123.945,18	35,02%
Dionice + GDR	47.872.696,87	19,24%
Nekretnine	541.680,00	0,22%
Državne obveznice	24.159.028,65	9,71%
Municipalne obveznice	0,00	0,00%
Korporativne obveznice	4.208.624,65	1,69%
AIF	1.350.533,72	0,54%
UCITS fondovi	1.981.135,62	0,80%
Instrumenti tržišta novca	0,00	0,00%
Depoziti	7.010.245,67	2,82%
Novčana sredstva	6.742.793,28	2,71%
Potraživanja	666.000,85	0,27%
Obveze i naknade	175.483,59	0,07%
INOZEMNA IMOVINA	154.455.857,80	62,08%
Dionice + GDR	58.851.510,01	23,65%
Državne obveznice	51.749.400,61	20,80%
Municipalne obveznice	0,00	0,00%
Korporativne obveznice	5.351.207,53	2,15%
AIF fondovi	4.840.721,02	1,95%
UCITS fondovi	33.663.018,63	13,53%
Instrumenti tržišta novca	0,00	0,00%
Depoziti	0,00	0,00%
UKUPNA IMOVINA	248.813.113,52	100,00%

Članak 3.

Ulaganja

Popis pojedinih ulaganja koji čine 1% ili više od ukupne imovine mirovinskog fonda

Polozica	Izdavatelj	Količina	Valuta	Jedinična cijena (u valuti)	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2025.	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
OBVEZNICE						
CROATIA 2031	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	3.229.000,00	EUR	93,3120	3.039.186,11	1,22%
CROATIA 2032	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	3.584.000,00	EUR	99,6090	3.641.408,81	1,46%
CROATIA 2034	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	2.550.000,00	EUR	102,1280	2.673.585,58	1,07%
MFEUR 2033	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	2.807.800,00	EUR	104,5510	2.946.344,92	1,18%
DOMAĆE DIONICE						
ADRIS REDOVNA	ADRIS GRUPA DD	41.296,00	EUR	119,0000	4.914.224,00	1,98%
ING-GRAD d.d.	ING-GRAD d.d.	94.298,00	EUR	55,5383	5.237.150,61	2,10%
KONČAR	Končar-Elektroindustrija d.d.	11.399,00	EUR	704,9173	8.035.352,30	3,23%
MON PERIN	MON PERIN d.d.	462.594,00	EUR	6,4071	2.963.886,02	1,19%
SPAN D.D.	SPAN D.D.	65.836,00	EUR	64,0629	4.217.645,08	1,70%
Tokic d.d.	Tokic d.d.	249.292,00	EUR	18,4002	4.587.022,66	1,84%
Villa Dubrovnik	Villa Dubrovnik d.d.	74.813,00	EUR	42,8713	3.207.330,57	1,29%
INOZEMNE OBVEZNICE						
EU 2027	EUROPEAN UNION	4.000.000,00	EUR	99,7140	4.007.847,67	1,61%
EU 2032	EUROPEAN UNION	3.962.000,00	EUR	89,3220	3.019.401,15	1,21%
France 11_2026	REPUBLIKA FRANCUJSKA	3.000.000,00	EUR	98,3630	2.951.629,73	1,19%
France 2030	REPUBLIKA FRANCUJSKA	3.430.000,00	EUR	100,2650	3.518.942,72	1,41%
Lithuania 2031	REPUBLIKA LITVA	3.246.000,00	EUR	102,0890	3.370.147,05	1,35%
Poland 2030	Republika Poljska	2.550.000,00	EUR	103,4790	2.646.818,61	1,06%
SPAIN 2028	SPANISH GOVERNMENT	7.320.000,00	EUR	95,6360	7.000.555,20	2,81%
Češka 2027	Češka Republika	4.305.000,00	EUR	95,7350	4.121.391,75	1,66%
INOZEMNE DIONICE						
ASML	ASML Holding NV	4.312,00	EUR	921,4000	3.973.076,80	1,60%
Alphabet Inc Class A	Alphabet Inc	14.911,00	USD	313,0000	3.972.036,60	1,60%
LVMH Moët Hennessy	LVMH Moët Hennessy	4.624,00	EUR	645,0000	2.982.480,00	1,20%
Microsoft Corporation	Microsoft Corporation	6.892,00	USD	483,6200	2.836.688,54	1,14%
NLB	Nova Ljubljanska banka	47.939,00	EUR	182,5000	8.748.867,50	3,52%
Petrol d.d.	Petrol d.d. Ljubljana	128.809,00	EUR	51,6000	6.646.544,40	2,67%
Pozavarovalnica Sava d.d.	SAVA RE d.d.	105.914,00	EUR	66,5000	7.043.281,00	2,83%
UDJELI U INVESTICIJSKIM FONDovima S INOZEMNIM TRŽIŠTA						
HSBC EUR STOXX 50 ACC	HSBC ETFs PLC	76.040,00	EUR	72,1500	5.486.286,00	2,20%
ISHARES EUR800 UTILITES	ISHARES PLC	71.830,00	EUR	50,3800	3.618.795,40	1,45%
ISHARES MSCI S.Korea	ISHARES PLC	71.851,00	USD	97,2200	5.944.982,31	2,39%
SPDR S&P500 EUR HDG ACC	State Street Global Advisors	540.000,00	EUR	16,8565	9.102.510,00	3,66%

Članak 4.

Identificirani sukob interesa, ostvarivanju strategije i ciljeva ulaganja u odnosu na imovinu iz čl.128.b st.5. Zakona

Ulaganja Fonda koja, zajedno s ulaganjima drugih mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja, ispunjavaju uvjete iz čl. 128.b st.5. Zakona su ulaganja u dionice izdavatelja Končar Elektroindustrija d.d., Jadran d.d. Crikvenica, Professio Energia d.d., Quattro logistika d.d. i Villa Dubrovnik d.d. Društvo je utvrdilo radnje i postupke te modalitete utvrđenja nalazi li se, ili postoji mogućnost da se Društvo, relevantna osoba ili osoba koja je posredno ili neposredno povezana s Društvom putem kontrole može nalaziti, u odnosu na izdavatelja, u poziciji sukoba interesa.

Društvo nije identificiralo nikakav sukob interesa u odnosu na ova ulaganja.

KONČAR ELEKTROINDUSTRIJA (KOEI-R-A)

Ostvarivanje strategije ulaganja u dionice Končar Elektroindustrije d.d.

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja:

- Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem sudjelovalo u procesu sekundarne javne ponude provedene u svibnju 2016. kada je CERP prodao 526.926 dionica Končar Elektroindustrije d.d. što čini 20,49% temeljnog kapitala. Sudjelovanjem na navedenoj aukciji Erste Plavi mirovinski fondovi su stekli dodatnih 120.000 dionica Končar Elektroindustrije d.d. Dionice na aukciji su stečene po cijenama od 691 odnosno 711 kuna po dionici. Navedenom transakcijom Erste Plavi mirovinski fondovi su prešli prag od 10% udjela u kapitalu izdavatelja.
- Tijekom 2025. Društvo je prodavalo dionice Končar Elektroindustrije d.d. za portfelj Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Končar Elektroindustrije d.d. održanoj 12. lipnja 2025.
- Na Glavnoj skupštini je donesena odluka o isplati 3,00 EUR dividende po dionici što predstavlja 0,68% dividendnog prinosa u odnosu na cijenu krajem 2024.
- Dana 16. svibnja 2025. godine član Nadzornog odbora KONČAR d.d. g. Danko Škare podnio ostavku na mjesto člana Nadzornog odbora.
- Na Glavnoj skupštini je donesena odluka o izboru gđe. Rose Marić, predsjednice uprave PBZ-CO d.d., za članicu Nadzornog odbora Izdavatelja.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja u dionice Končar Elektroindustrije d.d.

Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Končar Elektroindustrije d.d. su maksimizacija vrijednosti ulaganja za članove fonda kroz rast cijene dionice ili isplatu dioničarima od strane 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 2025. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 26. veljače 2026.):

- Realizacija konsolidiranih poslovnih prihoda 2025. u iznosu od 1.337 mil. EUR (+25,4% u odnosu na isto razdoblje 2024.), EBITDA od 240,8 mil. EUR (+30,4%), EBIT od 211,8 mil. EUR (+32,7%) i neto dobit prije manjinskih interesa od 220,7 mil. EUR (+34,3%).
- Stanje ugovorenih poslova na kraju 2025. je iznosilo 2,67 mlrd. EUR dok je tijekom 2025. ugovoreno 1,95 mlrd. EUR novih poslova (book-to-bill ratio 1,5). Ugovoreni poslovi na inozemnim tržištima nešto su veći od ugovaranja na tržištu Hrvatske. Za izvoz je ugovoreno 1.197 mil. EUR dok je na hrvatskom tržištu ugovoreno 757 mil. EUR novih poslova.
- Pojedinačno po zemljama najznačajnije ugovaranje je ostvareno na švedskom tržištu gdje je ugovoreno novih poslova u iznosu od 289,8 mil. EUR. Za Nizozemsku je ugovoreno novih poslova u iznosu od 73,7 mil. EUR, a za Njemačku vrijednost novih ugovora iznosi 282,5 mil. EUR.
- U skladu s usvojenim planom poslovanja (objavljeno na ZSE 11. prosinca 2025.) u 2026. godini investicije se planiraju u iznosu većem od 140 mil. EUR. Planirani CAPEX najvećim dijelom odnosi se na ulaganja u povećanje i modernizaciju proizvodnih, tehnoloških i operativnih kapaciteta, daljnju digitalizaciju i razvoj održivih tehnologija primarno u energetici i transportu.
- Ukupni prihodi Grupe KONČAR u 2025. godini su planirani u iznosu većem od 1,4 mlrd. EUR. Udio izvoza u ukupnim prihodima od prodaje planira se na razini većoj od 70%. Najznačajnije tržište i dalje će biti Europska unija, ali je rast planiran i na svim ostalim tržištima. Pojedinačno po zemljama najznačajniji izvoz se planira u Njemačku, Švedsku, Norvešku i Nizozemsku.
- Trgovački sud u Zagrebu je krajem 2025. donio rješenja na temelju kojih će se provesti statusna promjena pripajanja društva DALEKOVOD MK d.o.o., kao pripojenog društva, društvu KONČAR – Metalne konstrukcije d.o.o., kao društvu preuzimatelju.
- Trgovački sud u Zagrebu je krajem 2025. donio rješenja na temelju kojih će se provesti pripajanje društva INK PROJEKT d.o.o., kao pripojenog društva, društvu Končar Elektroindustrija d.d., kao društvu preuzimatelju.
- KONČAR – Digital, član Grupe KONČAR, je sredinom prosinca 2025. s Ministarstvom obrane Republike Hrvatske sklopio okvirni sporazum za razvoj i proizvodnju sustava protudronske zaštite vrijedan 125 mil. EUR + PDV za razdoblje do 2029. godine.
- Končar Elektroindustrija d.d. je sredinom prosinca s tvrtkom Sanmina Corporation sklopio ugovor o zajedničkom razvoju prilagođenog transformatora srednjeg napona te istraživanju dodatnih mogućnosti suradnje u cilju podrške planovima rasta Končara na američkom tržištu. Sanmina Corporation, tvrtka s liste Fortune 500, vodeći je pružatelj integriranih proizvodnih rješenja za najbrže rastuće segmente globalnog tržišta usluga električne proizvodnje (EMS).
- Zajednica ponuditelja Končar Elektroindustrija d.d. i Siemens Energy d.o.o. sklopila je početkom prosinca 2025. s naručiteljem INA d.d. ugovor za projekt Izrada Izvedbenog projekta, nabava, isporuka i ugradnja opreme i materijala, izvođenje radova i puštanje u rad Postrojenja za proizvodnju, distribuciju i skladištenje vodika po načelu „ključ u ruke“ za Projekt Vodik. Vrijednost ugovorenog posla je 22,5 mil. EUR bez PDV-a.
- Podjela društva KONČAR – Metalne konstrukcije d.o.o. provedena početkom listopada 2025. je odvajanjem gospodarske cjeline proizvodnje kotlova za energetske transformatore i prijenosom na društvo KONČAR – Transformatorski kotlovi d.o.o. KONČAR – Transformatorski kotlovi, zajedničko društvo Končar Elektroindustrije i Siemens Energy-ja, specijalizirano je za proizvodnju i prodaju transformatorskih kotlova – ključne komponente transformatora. Osnovano je s ciljem odgovora na rastuću globalnu potražnju za transformatorima te dodatnog jačanja kapaciteta i konkurentnosti u tom segmentu. Končar Elektroindustrija ima većinski udio od 60%, dok Siemens Energy drži 40% udjela.
- Društvo KONČAR – Digital d.o.o. je početkom rujna 2025. sklopilo Ugovor o kupoprodaji poslovnih udjela u društvu NEOS d.o.o., temeljem kojeg namjerava steći većinsko vlasništvo u NEOS-u. Ugovor je sklopljen nastavno na prethodni prihvat obvezujuće ponude društva KONČAR – Digital d.o.o. od strane članova NEOS-a. Kako je prethodno najavljeno, zbog neizravne povezanosti ugovornih strana, transakcija predviđena Ugovorom smatra se transakcijom s povezanom osobom.
- KONČAR – Energetski transformatori (KPT), zajedničko društvo Končar Elektroindustrije i Siemens Energy-ja, je početkom kolovoza objavilo namjeravano ulaganje u proširenje tvornice velikih energetskih transformatora na zagrebačkom Jankomiru. Početak izgradnje planiran je za 2026. godinu. Proširenje će otvoriti oko 350 novih radnih mjesta, od čega 250 u proizvodnji i 100 za visoko kvalificirane stručnjake. Proširenje proizvodnje započelo je 2022. godine s ciljem povećanja kapaciteta s 22.000 MVA na 30.000 MVA do 2027. godine. Novi investicijski ciklus, vrijedan oko 260 mil. EUR, dodatno će povećati kapacitet na 45.000 MVA do 2031. godine.
- KONČAR – Električna vozila d.d. potpisala su krajem srpnja 2025. godine s poduzećem Gradski prijevoz putnika d.o.o. Osijek (GPP) drugi pojedinačni Ugovor u sklopu Okvirnog sporazuma za nabavu novih tramvajeva za potrebe modernizacije tramvajskog voznog parka Grada Osijeka, vrijedan 18,5 mil. EUR.
- Končar Elektroindustrija d.d. i Solarna Elektrana d.o.o., podružnica španjolske tvrtke Acciona Energía, potpisali su sredinom srpnja 2025. ugovor o izgradnji nove 400 kV transformatorske stanice Promina. Vrijednost ugovora iznosi 15,3 mil. EUR.
- KONČAR – Električna vozila d.d. i HŽ Putnički prijevoz d.o.o. potpisali su krajem lipnja 2025. dva ugovora ukupne vrijednosti 117,9 mil. EUR.
- Končar Elektroindustrija d.d. i HEP – Proizvodnja d.d. potpisali su sredinom ožujka 2025. ugovor za nabavu, ugradnju i puštanje u pogon sekundarne opreme agregata, pomoćnih i ostalih sustava elektranne te građevinske radove na rekonstrukciji HE Senj. Vrijednost ugovorenog posla je 24,9 mil. EUR.

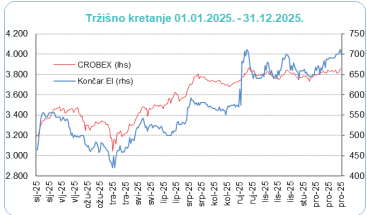
Končar Elektroindustrija d.d. i Vattenfall Eldistribution AB Švedska, ugovorili su sredinom ožujka 2025. izgradnju nove transformatorske stanice PT 46 Munksund. Vrijednost ugovora iznosi 202,5 mil SEK (oko 18,4 mil. EUR).

Ostvareni rezultati za 2025. godinu (**izvor: ZSE, financijsko izvješće kompanije**)

U mil. EUR	2024	2025	Promjena
Poslovni prihodi	1.066	1.337	+25,4%
EBITDA	184,7	240,8	+30,4%
EBIT	159,6	211,8	+32,7%
Neto dobit/gubitak prije MI	164,4	220,7	+34,3%
Zarada po dionici (EPS) u EUR ¹	63,90	85,80	+34,3%
Povrat na kapital (ROE)	30,95%	33,95%	+300 bp

- Ostvareni rezultati za 2025. godinu te najave za 2026. su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (KOEI) u 2025. godini prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



Promjena u 2025.	Od početka godine	Od dana investiranja ²
KOEI	57,66%	+655,07% / +685,93%
CROBEX	20,87%	+126,28%

- Uslijed rasta cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u 2025. godini od 57,66% (istovremeni rast CROBEX-a od 20,87%) i ostvarenog dividendnog prinosa od 0,68% smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja. Rast cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u 2025. je, uslijed osjetnog poboljšanja poslovnih rezultata u odnosu na prethodnu godinu te pozitivnih najava o poslovanju u narednom razdoblju, bio veći od rasta vrijednosti CROBEX-a za 36,79 p.p.
- 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 ostvarenje ciljeva ulaganja i u narednim godinama.

JADRAN d.d. (JDRN-R-A)

Ostvarenje strategije ulaganja u dionice Jadran d.d. Crikvenica

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja:

- Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem, zajedno s fondovima pod upravljanjem PBZ Croatia osiguranjem d.d., početkom travnja 2018. od CERP-a kupilo 34.754.768 dionica Jadrana d.d. Crikvenica što je u tom trenutku činilo 70,74% udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja. U predmetnoj transakciji fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli 12.258.812 dionica Izdavatelja ili 25,01% udjela u temeljnom kapitalu. U procesu javne ponude koji je uslijedio nakon kupovine dionica fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli dodatnih 1.751.472 dionice odnosno 3,56% udjela u Izdavatelju. Početkom rujna 2018. Izdavatelj je proveo korporativnu akciju smanjenja temeljnog kapitala uz spajanje dionica u omjeru 3:1. Nakon spajanja dionica fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su u portfeljima imali 4.679.094 dionice uz nepromijenjen udio u kapitalu. U postupku dokapitalizacije fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli dodatnih 4.098.552 dionice od ukupno izdanih 11.594.240 novih dionica. Nakon provedene dokapitalizacije fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. imaju 31,38% temeljnog kapitala Izdavatelja. Društvo u 2025. nije aktivno stjecalo dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu.
- Društvo je sudjelovalo na glavnim skupštinama Jadrana d.d. Crikvenica 10. ožujka 2025. godine i 29. kolovoza 2025. godine. Na skupštini održanoj 29. kolovoza 2025. godine je donijeta odluka o izboru novih članova Nadzornog odbora Jadrana d.d., i to Vice Tomaša, Filipa Palinića Culina, Amira Hadžijusufovića i Borisa Mažurina. Boris Mažurin je zaposlenik Erste d.o.o.
- Članica uprave Jadran d.d. Irlina Tomić je 08. siječnja 2025. podnijela ostavku na funkciju članice uprave Izdavatelja.
- Krajem kolovoza 2025. istekao je mandat dotadašnjeg predsjednika uprave Jadrana d.d. Crikvenica Vladimiru Buniću te je Nadzorni odbor za novu predsjednicu uprave imenovao Zrinku Bokulić s početkom mandata od 01. rujna 2025.
- Na glavnim skupštinama Izdavatelja održanim u 2025. godini Društvo je predložilo donošenje odluka o smanjenju temeljnog kapitala Izdavatelja i izmjeni statuta Izdavatelja s ciljem omogućavanja provođenja procesa povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja. Predložene odluke nisu donesene.
- Početkom siječnja 2025. uprava Izdavatelja je na ZSE objavila da razmatra provedbu postupka povećanja temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica te da je odobrila proces dubinskog snimanja radi analize postojećeg financijskog, pravnog i tehničkog stanja Izdavatelja zbog pronalaska strateškog partnera, odnosno potencijalnog ulagačelja u Izdavatelja.
- Sredinom veljače 2025. objavljeno je da je Izdavatelj zaprimio iskaze interesa (neobvezujuće ponude) potencijalnih strateških ulagačelja za sudjelovanje u dokapitalizaciji.
- Sredinom travnja 2025. objavljeno je da je Uprava Izdavatelja, nakon ponovnog razmatranja primljenih iskaza interesa (neobvezujućih ponuda), donijela odluku o preklidu postupka izbora potencijalnih strateških ulagačelja te da se stoga neće provoditi dubinsko snimanje Izdavatelja.
- Jadran d.d. Crikvenica u 2025. nije isplaćivao dividende.

Ostvarenje 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 2025. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate (zadnji podaci objavljeni 25. veljače 2026.):

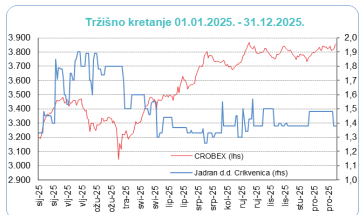
- Grupa, koju osim Jadrana d.d. čine i Stolist d.o.o. te Adria Coast turizam d.o.o., je u 2025. ostvarila ukupno 1% manje noćenja od onih ostvarenih u istom razdoblju 2024. godine, odnosno 473.788 noćenja, no kada bi se uspoređivala noćenja u istim kapacitetima tada su ona za 4% manja od noćenja ostvarenih u istom razdoblju 2024. godine. U 2025. godini Grupa je, za komercijalni smještaj, ponovno otvorila hotele Kaštel i Zagreb.
- Grupa je u 2025. godini ostvarila poslovne prihode u iznosu od 33,3 mil. EUR ili 5% više od prihoda ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine.
- Poslovni rashodi Grupe su u 2025. iznosili 38,9 mil. EUR ili 5% više od ostvarenih u istom razdoblju 2024.
- U 2025. Grupa je ostvarila EBITDA u iznosu od 5,4 mil. EUR, dok je u istom razdoblju 2024. EBITDA iznosila 5,9 mil. EUR.
- Gubitak prije oporezivanja Grupe je u 2025. iznosio 5,6 mil. EUR dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvaren gubitak prije oporezivanja u iznosu od 6,0 mil. EUR.
- Na dan 31. prosinca 2025. godine u Grupi je bilo zaposleno 292 radnika.

Ostvareni rezultati za 2025. (**izvor: financijsko izvješće kompanije**)

U mil. EUR	2024	2025	Promjena
Poslovni prihodi	31,7	33,3	+5,2%
EBITDA	6,0	5,4	-9,8%
EBIT	-2,5	-2,6	+4,1%
Neto dobit/gubitak	-5,8	-5,5	-5,7%
Zarada po dionici (EPS) u EUR ³	-0,21	-0,20	-5,7%
Povrat na kapital (ROE)	-8,62%	-8,73%	+11 bp

Ostvareni rezultati za 2025. godinu nisu u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (JDRN) u 2025. prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



Promjena u 2025.	Od početka godine	Od dana investiranja ⁴
JDRN	3,76%	-39,72%/-36,99%
CROBEX	20,87%	114,12%

- S obzirom na rast cijene dionice Jadrana d.d. Crikvenica od početka godine od samo 3,76%, istovremeni rast CROBEX indeksa od 20,87% i zostanak dividendnog prinosa smatramo da nisu ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.

Nastavkom oporavka hrvatskog turizma te uslijed konstantnih napora managementa prema restrukturiranju poslovanja vjerujemo da bi u idućim godinama moglo doći do rasta poslovnih prihoda kompanije i rasta operativnih marži odnosno ostvarenje 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. i 2025. godinu.

S obzirom na prekid postupka izbora potencijalnih strateških partnera i provođenja dubinskog snimanja Izdavatelja u budućnosti će vjerojatno doći do usporavanja potencijalne transformacije kompanije te sporijeg unapređenja pokazatelja poslovanja.

PROFESSIO ENERGIA d.d. (DLPR-R-A)

Ostvarenje 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 dionici Izdavatelja.

1 Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2025. godine.

2 Za dan investiranja uzet je 31.5.2016. (dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama KOEI). Prosječna cijena po kojoj su stečene dionice je 698,5 HRK odnosno 92,71 EUR po dionici (promjena do kraja 2025. +655,07%), dok je tržišna cijena dionice KOEI na dan 31.5.2016. bila 671,07 HRK odnosno 89,07 EUR po dionici (promjena do kraja 2025. +685,93%)

3 Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2024.

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.

- 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.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Izdavatelja koja je održana 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).
- Prema javnom pozivu uprave Izdavatelja od 19. veljače 2025. provedeno je povećanje temeljnog kapitala izdavanjem 220.000 novih dionica po cijeni od 46,00 EUR po dionici. Fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su upisali ukupno 136.339 novoizdanih dionica. Nakon provedene dokapitalizacije udio fondova pod upravljanje Erste d.o.o. u temeljnom kapitalu Izdavatelja iznosi 53,66%.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Professio Energie d.d. održanoj 29. srpnja 2025.
- Predmetna Glavna skupština Professio Energie d.d. je donijela odluku o zadržavanju cjelokupne dobiti iz prethodne godine. S obzirom na trenutne planove ulaganja i razvoja kompanije smatramo da je donijeta odluka primjerena.
- Jedan od ključnih razvojnih iskoraka je ulazak u solarni sektor putem društva Power Solar d.o.o., koje je nositelj projekta fotonaponskog postrojenja "Stankovci – Velim". Projekt predviđa izgradnju solarne elektrane instaliranog kapaciteta 3,7 MW na površini od 50.400 m², a očekuje se da će biti operativan početkom 2026. godine.
- Drugi projekt koji se također razvija s partnerom je sunčana elektrana Rudine za kojeg se očekuje da će biti operativan polovinom 2027. godine.
- Izdavatelj intenzivno radi na razvoju projekata baterijskog sustava za pohranu energije na nekoliko lokacija. Tijekom prvih 9 mjeseci 2025. godine ostvareno je 257 sati s negativnim cijenama energije (2024.: 164 sata). Očekuje se da će broj sati s negativnim cijenama značajno rasti do 2030. godine i nadalje.
- Početkom travnja 2025. godine, Nadzorni odbor društva Croatia osiguranje d.d. odobrio je transakciju kojom Adris Grupa d.d. preuzima sve preostale udjele u društvu Professio Energia d.d., odnosno preneseno je 567.193 redovnih dionica, što predstavlja 19,9985% temeljnog kapitala društva. Budući da je Adris Grupa d.d. krajnji vlasnik društva Croatia osiguranje d.d., ovom transakcijom nije došlo do značajnijih promjena u ukupnoj vlasničkoj strukturi društva Professio Energie d.d.

Ostvarenje 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 2025. ostvario sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 27. veljače 2026.):

- Ostvarenje konsolidiranih poslovnih prihoda u iznosu od 24,7 mil. EUR (2024. 21,4 mil. EUR), ostvarenje ukupnih konsolidiranih poslovnih rashoda od 16,9 mil. EUR (2024. 14,5 mil. EUR) i ostvarenje konsolidirane neto dobiti od 7,6 mil. EUR (2024. 6,7 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 2025. udio u dobiti ovih društava je iznosio 2,9 mil. EUR dok je u isto vrijeme prethodne godine ovaj udio iznosio 1,8 mil. EUR; rast dobiti ovih društava rezultat je vjerojatno veće proizvodnje uslijed povoljnijih vremenskih prilika).
- Negativan utjecaj na neto rezultat Izdavatelja u 2025. je imao i nerealizirani gubitak od financijske imovine (vrednovanje ugovora s HT d.d.) u iznosu od 0,3 mil. EUR.
- Proizvodnja ukupnog portfelja veća je za 12% u odnosu na isto razdoblje prošle godine zato jer obuhvaća i proizvodnju vjetroelektrane Mazin 2 koja je prošle godine u puni pogon puštena tek u zadnjem kvartalu.
- Vjetroelektrane u okviru predmetnih društava proizvele su u 2025. električne energije kako slijedi:
 - EKO d.o.o. 97,0 GWh
 - Velika Popina d.o.o. 26,4 GWh
 - RP Global Danilo d.o.o. 80,0 GWh
 - Vjetroelektrana Rudine d.o.o. 71,9 GWh
 - Liburana d.o.o. 43,0 GWh

Ostvareni rezultati za 2025. (**izvor: financijsko izvješće kompanije**):

U mil. EUR	2024	2025	Promjena
Poslovni prihodi	21,4	24,7	+15,4%
EBITDA	15,6	17,9	+14,4%
EBIT	6,9	7,8	+13,6%
Neto dobit/gubitak	6,7	7,6	+14,2%
Zarada po dionici (EPS) u EUR ⁵	2,55	2,91	+14,2%
Povrat na kapital (ROE)	7,59%	8,40%	+81 bp

- Ostvareni rezultati za 2025. godine su u skladu s navedenim ciljevima ulaganja te se isti smatraju ostvarenim. Najveći utjecaj na rast dobiti u 2025. 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. 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 i baterijske spremnike energije.

QUATTRO LOGISTIKA d.d. (QTLG)

Ostvarenje 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 2025. nije stjecalo niti otpuštao dodatne dionice Quattro logistike d.d.

- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Quattro logistike d.d. koja je održana 02. srpnja 2025.
- 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 0,09 EUR dividende po dionici što predstavlja 6,78% dividendnog prinosa u odnosu na cijenu po kojoj su stečene dionice Quattro logistike d.d.
- Erste d.o.o. je 17. srpnja 2025., sukladno članku 15. stavku 4. Statuta Quattro logistike d.d., donio odluku o imenovanju gđe. Nataše Pauk za članicu Nadzornog odbora Izdavatelja.

Ostvarenje 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 2025. ostvarila sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni 26. veljače 2026. na Zagrebačkoj burzi):

- Ostvarenje konsolidiranih poslovnih prihoda u 2025. u iznosu od 9,9 mil. EUR (-7,4% y-o-y) te ostvarenje financijskih prihoda u iznosu od 46,6 tis. EUR; poslovni prihodi se odnose na prihode od davanja u zakup skladišnog prostora te ostale komplementarne prihode dok se financijski prihodi odnose na prihode od kamata.
- Nakon uspješne izmjene klijenata u 2024. godini i potpisivanja novih ugovora o zakupu za više od 30% kapaciteta, kompanija nastavlja sa svojim redovnim poslovanjem te 2025. godina predstavlja godinu s prihodima na maksimalnom kapacitetu prostora za cijelu godinu. Ostvarenje EBITDA od 7,8 mil. EUR (-5,0% y-o-y), ostvarenje EBIT od 4,8 mil. EUR (-10,4% y-o-y) i ostvarenje neto dobiti od 3,3 mil. EUR (+-11,6% y-o-y).

Tijekom 2025. godine promijenjen je model upravljanja Poslovnim parkom Zagreb, pri čemu se društvo u većoj mjeri oslanja na vlastite interne kapacitete grupe. Obzirom na punu popunjenost kapaciteta u sklopu Poslovnog parka Zagreb i produjeno prosječno trajanje zakupa uprava kompanije očekuje stabilno poslovanje u narednom periodu.

Ostvareni rezultati Quattro logistike za 2025. godine (**izvor: ZSE**):

U mil. EUR	2024	2025	Promjena
Poslovni prihodi	10,7	9,9	-7,4%
EBITDA	8,2	7,8	-5,0%
EBIT	5,4	4,8	-10,4%
Neto dobit/gubitak	3,7	3,3	-11,6%
Zarada po dionici (EPS) u EUR ⁶	0,11	0,08	-11,6%
Povrat na kapital (ROE)	8,39%	7,23%	-116 bp

- Ostvareni rezultati za 2025. 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)

Ostvarenje 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

5 Zarada po dionici u 2024. i 2025. izračunata je prema broju dionica na kraju 2024. godine.

6 Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica Quattro logistike d.d. na kraju 2024. 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 31.12.2025.
Rizik promjene cijene		Vrlo visok	Visok
Rizik promjene tečaja valute		Vrlo visok	Nizak
Rizik promjene kamatnih stopa		Umjeren	Vrlo nizak
Kreditni rizik		Umjeren	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti vrijednosnih papira		Nizak	Nizak
Koncentracijski rizik		Umjeren	Vrlo nizak
Rizik održivosti		Nizak	Nizak

Važnost pojedinih rizika se mijenjala tijekom 2025.

Profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika

Profil rizičnosti Fonda proizlazi iz strategije ulaganja Fonda, a posljedica je ciljne 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 finacijskih instrumenata u koje se imovina ulaže te stupanj utjecaja pojedinih rizika, Fond karakterizira umjeren a rizičnosti te se može očekivati umjeren a volatilnost cijene udjela u Fondu. Sklonost prema riziku Fonda je umjeren a, 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 2025. godini iz fonda kategorije A isplaćeno je 4.651.615 eura prema slijedećim vrstama isplata:

Vrsta isplate	Iznos u EUR
Odlazak u fond druge kategorije pod upravljanjem Društva	2.433.094
Odlazak u drugi fond pod upravljanjem drugog društva	1.970.666
Izlazak iz fonda radi umirovljenja – prijenos u HZMO	4.485
Smrt člana	19.788
Ostalo	223.582
UKUPNO	4.651.615

Navedene isplate iz fonda adekvatno su pokrivene uplatama doprinosa (52.518.397).

Procijenjeni broj članova fonda na 31.12.2026. je 128.000 članova, što je rast od 17%.

Procijenjena neto promjena članova po kategorijama:

Kategorija	Broj članova
Novi članovi	17506
Prelazak članova – osobni izbor	1230
UKUPNO Dolasci	18736
Odlazak članova – ostalo	-76
Odlazak članova u mirovinu	-4
Prelazak članova – osobni izbor	-330
Prelazak članova – po sili zakona	-86
UKUPNO Odlasci	-496
NETO PROMJENA	18240

Uplate i isplate u sljedećem izvještajnom razdoblju:

Projekcija uplata i isplata u fond	u 2025.	% neto vrijednosti imovine na 31.12.2025
Uplate, od toga:	86.298.000	34,7%
Uplate doprinosa	61.666.000	24,8%
Uplate zbog promjene kategorije fonda	11.533.000	4,6%
Uplate zbog promjene mirovinskog društva	13.099.000	5,3%
Isplate, od toga:	-5.462.000	-2,2%
Umirovljenje	-5.000	0,0%
Isplate zbog promjene kategorije fonda	-2.857.000	-1,1%
Isplate zbog promjene mirovinskog društva	-2.314.000	-0,9%
Drugo	-286.000	-0,1%
Neto uplate	80.836.000	32,5%

Procijenjeni iznos uplata članova u fond kategorije A u sljedećih godinu dana je 86,3 milijuna eura , tako da će obveze po osnovi isplata (5,5 mil. EUR) biti u potpunosti zadovoljene, te ne postoji potreba za korektivnim djelovanjem prema imovini fonda radi ispunjenja budućih obveza fonda.

6% imovine Fonda prema internoj procjeni Društva nije moguće utržiti u roku od godine dana, sa stanjem na dan 31.12.2025., što znači da je 235,9 milijuna EUR moguće utržiti za potencijalne isplate u sljedećih godinu dana.

4. Izračun neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda i obračunske jedinice

Članak 6.

Način i vrijeme izračuna neto vrijednosti imovine Fonda te vrijeme, metoda i učestalost izračunavanja vrijednosti obračunske jedinice te način objavljivanja njihove vrijednosti

Društvo za Fond utvrđuje vrijednost njegove imovine, te svih obveza prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno vrijednosti obračunske jedinice. Izračunom neto vrijednosti imovine Fonda se osigurava nepristrano postojanje 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 A na dan njegovog osnivanja bila je 100 kuna (13,27 EUR prema fiksnom tečaju konverzije 1 EUR = 7,53450 HRK).

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

- Naknada za upravljanje imovinom Fonda

Naknada za upravljanje za 2025. godinu iznosila je **0,240%** od ukupne imovine Fonda, sukladno čl. 63. Zakona. Naknada za upravljanje za 2026. godinu iznosi 0,230% 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 osiguravnika 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 pokriće troškova skrbištvia 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 2025. godinu je iznosila 0,017% na iznos ukupne imovine umanjene za iznos svih obveza za 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 članova Fonda.

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo:

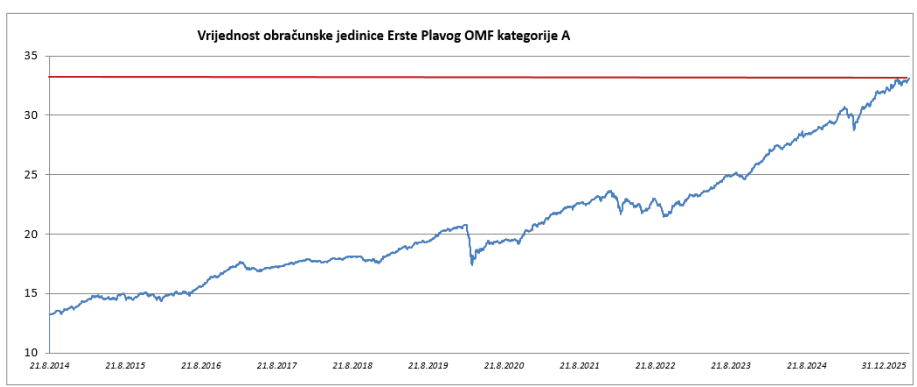
- naknada za upravljanje,
- naknada plativa Depozitaru,
- troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda uključivo i neophodni troškovi radi zaštite odnosno očuvanja imovine Fonda,
- troškovi vezani uz transakcije financijskim instrumentima koje su zaključene za račun Fonda, a koje se poravnavaju neposredno ili posredno, posredstvom središnje druge ugovorne strane, uključujući i potrebne iznosne nadoknade (margin) vezane za takve transakcije, a koje za pokriće rizika transakcije prikupljaju središnje druge ugovorne strane od članova sustava poravnanja te članovi sustava poravnanja od svojih klijenata, pri čemu se na odgovarajući način primjenjuju definicije iz Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju,
- 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.

Ostali odnosno drugi troškovi mogu se naplatiti odnosno obračunati ukoliko je isto propisano Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima ili aktima Društva odnosno Fonda, na način i pod uvjetima određenim Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima ili aktima Društva odnosno Fonda.

6. Podaci o prinosima mirovinskog fonda

Članak 8.

Izračun rezultata poslovanja Fonda, povijesni prinos, promet i volumen



		Anualizirani prinosi vrijednosti obračunske jedinice												
		od	21.8.2014	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
do	Vrijednost obračunske jedinice	13,2723	13,9571	14,9653	17,0356	17,7812	17,6455	20,4688	20,3754	23,3928	22,3988	25,9628	29,2735	
31.12.14	13,9571	14,93%												
31.12.15	14,9653	9,22%	7,22%											
31.12.16	17,0356	11,15%	10,47%	13,83%										
31.12.17	17,7812	9,09%	8,40%	9,00%	4,38%									
31.12.18	17,6455	6,75%	6,04%	5,64%	1,78%	-0,76%								
31.12.19	20,4688	8,41%	7,96%	8,14%	6,32%	7,29%	16,00%							
31.12.20	20,3754	6,97%	6,51%	6,37%	4,58%	4,64%	7,45%	-0,46%						
31.12.21	23,3928	8,00%	7,66%	7,73%	6,55%	7,10%	9,85%	6,90%	14,81%					
31.12.22	22,3988	6,46%	6,09%	5,93%	4,67%	4,73%	6,14%	3,05%	4,85%	-4,25%				
31.12.23	25,9628	7,43%	7,14%	7,13%	6,21%	6,51%	8,03%	6,12%	8,42%	5,35%	15,91%			
31.12.24	29,2735	7,93%	7,69%	7,74%	7,00%	7,38%	8,80%	7,42%	9,49%	7,76%	14,31%	12,75%		
31.12.25	33,0698	8,37%	8,16%	8,25%	7,65%	8,06%	9,39%	8,32%	10,17%	9,04%	13,86%	12,85%	12,97%	

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

$$R(\text{nom}) = \frac{(\text{Voj}2 - \text{Voj} 1)}{\text{Voj} 1} \cdot 100$$

R(nom) = nominalni prinos Fonda

Voj2 = vrijednost obračunske jedinice na dan 31.12. promatrane godine

Voj1 = vrijednost te jedinice na isti dan prethodne godine.

Stopa referentnog prinosa za proteklu kalendarsku godinu utvrđuje se u visini ponderirane aritmetičke sredine stopa prosječnih godišnjih prinosa svih obveznih mirovinskih fondova kategorije A za razdoblje od prethodne tri kalendarske godine. Prosječni godišnji prinos za razdoblje od prethodne tri kalendarske godine računa se prema formuli:

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

Navedeni ponder predstavlja udjel neto imovinske vrijednosti pojedinog fonda u ukupnoj neto imovinskoj vrijednosti svih obveznih mirovinskih fondova kategorije A na zadnji dan u kalendarskoj godini.

Stopa referentnog prinosa obveznih mirovinskih fondova kategorije A u Republici Hrvatskoj za 2024. godinu iznosi 14,062%.

Zajamčeni prinos – Svakom članu obveznog mirovinskog fonda kategorije A jamči se prinos mirovinskog fonda u visini referentnog prinosa za kategoriju A, utvrđenog od strane Agencije, umanjenog za dvanaest postotnih bodova. Ako je godišnji prinos obveznoga mirovinskog fonda kategorije A, kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa, Društvo uplatit će razliku Fondu do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa, a ako to nije dovoljno, iz temeljnog kapitala Društva do najviše 50% temeljnog kapitala Društva.

Stopa zajamčenog prinosa za obvezne mirovinske fondove kategorije A za 2025. godinu iznosi 2,062%.

Stopa realnog prinosa predstavlja nominalni prinos Fonda usklađen sa indeksom potrošačkih cijena u prethodnih dvanaest mjeseci na temelju podataka Državnog zavoda za statistiku, a računa se na sljedeći način:

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

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

Stopa nominalnog prinosa Erste Plavog

obveznog mirovinskog fonda kategorije A u 2025. godini **12,9684%**

Stopa realnog prinosa Erste Plavog

obveznog mirovinskog fonda kategorije A u 2025. godini **9,3595%**

Prikaz stope prometa i volumena Fonda

Neto imovina Fonda na dan **31.12.2025. = 248.813.113,52 €**

Prosječna neto imovina na dan **31.12.2025. = 201.335.616,72 €**

Za račun Fonda ukupno je obavljeno transakcija u iznosu od 141.527.213,13 eura. Ovaj iznos odnosi se na sve kupnje i prodaje vrijednosnih papira isključujući kupnju deviza koje su se kupovale zbog kupnje vrijednosnih papira.

Stopa prometa i volumena Fonda = 141.527.213,13 / 201.335.616,72 = 70,29%

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 tromjesečni i revidirani godišnji izvještaji dostupni su na mrežnoj stranici Društva www.ersteplavi.hr, dok se svaki pojedinoli 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 2025. 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 mirovinskog fonda i ukupnog broja obračunskih jedinica mirovinskog fonda na isti dan.

Osiguranik ima pravo prijedi 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 Obrazaca prijave osiguranika u obvezni mirovinski fond, a članom drugog fonda postaje dan nakon potpisivanja. REGOS jedan primjerak prijave proslijeđuje 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 doznajuču se na prolazni račun REGOS–a trećeg radnog dana od zaprimanja obavijesti REGOS–a o odlasku osiguranika. REGOS s prolaznog računa novom fondu proslijeđuje osiguranikova sredstva umanjena za izlaznu naknadu, koju proslijeđuje 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 31.12.2025.
	33,0698 EUR

Ukupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana Fonda prenijet će se u državni proračun kada član Fonda u postupku ostvarivanja prava na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju svojom osobno potpisanom izjavom Središnjem registru osiguranika se 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 s posebnim zakonom, te mu se iz obveznog mirovinskog osiguranja generacijske solidarnosti određuje osnovna mirovina, a 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 radne 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 Fonda 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 A, ako je do dana ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema zakonu koji uređuje mirovinsko osiguranje ostalo 10 ili više godina. Iznimno, na temelju zahtjeva, osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije A ako je do dana ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema zakonu koji uređuje mirovinsko osiguranje, ostalo 5 ili više godina.

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 preuzimatelj), depozitar je dužan obavijati one poslove upravljanja Fondom koje u svrhu zaštite interesa članova Fonda nije moguće odgodati. Od nastupanja razloga za prisilni prijenos poslova upravljanja mirovinskim fondovima Agencija može u iznimnim slučajevima, radi zaštite imovine članova Fonda, izdati nalod Središnjem registru osiguranika za obustavu uplata doprinosa članova Fonda u Fond, obustavu prijelaza članova Fonda 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: 30. travnja 2026.

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: 23057039320, 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 pod brojem FN 33209 m, OIB: 46710466529, drži 2 (dva) poslovna udjela u Društvu što čini 16,18 % (šesnaest zarez osamnaest 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. ATBIH Gmbh politischer Gemeinde Wien, Schottenring 30, 1010 Wien, Austrija, upisan u Registar Trgovačkog suda u Beču, broj FN 471339 x, OIB: 3573117025, drži 1 (jedan) poslovni udjel u Društvu što čini 25,30 % (dvadeset i pet zarez trideset posto) temeljnog kapitala Društva;

5. 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&Steiermaerksische bank. Od listopada 2011. godine do danas obnaša dužnost direktora direkcije velikih nacionalnih i internacionalnih klijenata i projektnog financiranja.

Gospodin Krešimir Gunjača član je obveznog mirovinskog fonda kojim upravlja Društvo.

- Marija Majdak**, član nadzornog odbora

Gospođa Marija Majdak magistra je ekonomije te ovlaštena 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 kontroling 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 Predsjednice 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.

- Miroslav Marinov**, član Nadzornog odbora

Gospodin Miroslav Marinov je Izvršni direktor i član Uprave mirovinskog osiguravajućeg društva Doverie AD u Bugarskoj. Pridružio se Društvu 1999. godine kao financijski analitičar u Direkciji “Financije i računovodstvo”, imenovan među više od 200 prijavljenih na slobodno radno mjesto tijekom "Dana karijere – 1999” koje je organizirao AIESEC – Bugarska. Početkom 2000. godine imenovan je internim revizorom. Od travnja 2001.godine direktor je Direkcije "Financije, računovodstvo i investicije", a od rujna 2008. godine zamjenik je glavnog izvršnog direktora i glavni financijski direktor. Godine 2012. izabran je za člana Uprave, a potom i za izvršnog direktora Društva. Diplomirao je na Sveučilištu za nacionalno i svjetsko gospodarstvo, magistrirao korporativne financije. Ovlašteni je investicijski konzultant. Predsjednik investicijskog odbora. Član je Odbora za investicije i tržišta kapitala pri Bugarskom udruženju dopunskih mirovinskih osiguravajućih društava. Prije dolaska u Doverie, g. Marinov radio je kao posrednik u prometu nekretninama i pomoćnik upravitelja tržišta kapitala. Godine 2020. nagrađen je nagradom “Životni doprinos razvoju bugarskog osiguranja” Zaklade prof. dr. Veleoslav Gavriyski.

Gospodin Miroslav Marinov 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 se banke s Trgovačkom i Čakovečkom u Erste & Steiermarkische banke preuzima poziciju direktora regionalne direkcije Istok u Sektoru građanstva a od 19.2004. g. obnaša dužnost direktora Sektora građanstva. Od 2014. do 2024. g. obavljao je dužnost člana Uprave Erste & Steiermarkische banke d.d. Kontinuirano se dodatno educira kroz razne seminare i tečajeve

Gospodin Zdenko Matak član je obveznog mirovinskog fonda kojim upravlja Društvo.

- Branimir Britvić**, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Roden je 1977. godine. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 2000. godine. Karijeru započinje u Privrednoj banci Zagreb u sektoru poslova rizične gdje 2008. godine dolazi do pozicije Zamjenika izvršnog direktora Sektora poslova rizične. Kao član Nadzornog odbora obnašao je dužnost 2008. godine za Tržište novca d.d. i ACI Hrvatska. 2011. godine radi kao vanjski predavač u Školi financija Poslovna učinkovitost, a 2016. godine djeluje na poziciji voditelja odbora za financijska tržišta za Hrvatsku udругu 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 roba 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.

- Miroslav Kožul**, član Nadzornog odbora

Gospodin Miroslav Kožul, rođen je 1973. godine. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1995. godine. Karijeru u bankarskom sektoru započeo je iste godine u Zagrebačkoj banci kao vježbenik. Već iduće godine postaje dio Revizijskog tima u maloprodaji i poduzećima. 1998. godine imenovan je Izvršnim direktorom Podružnice, a 2001. godine postaje Regionalni direktor. Od 2003. do 2010. godine obavlja funkciju Direktora Sektora malog poduzetništva, nakon čega obavlja funkciju Direktora restrukturiranja i naplate. Od 2012. obavlja funkciju Direktora specijalnih kredita za individualne klijente. Godine 2014. priključuje se Erste & Steiermarkische banci kao Direktor Sektora upravljanja kreditnim rizikom. Uz obnašanje navedene funkcije, bio je i član Upravnog odbora Erste bank Montenegro d.d., a potom i član Nadzornog odbora društva Croatian Credit Registry d.o.o. Od 2018. član je Nadzornog odbora Erste card club d.o.o., a od 2021. član je i Nadzornog odbora društva Erste Nekretnine d.o.o. Aktivan je član izdavačkog odbora časopisa Računovodstvo i financije te Hrvatskog udruženja financija i računovođa. Kontinuirano se dodatno educira kroz razne seminare i tečajeve.

Gospodin Miroslav Kožul nije član obveznog mirovinskog fonda kojim upravlja Društvo.

Uprava 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 u Erste d.o.o. 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 (Brodosaps, 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 EIOPA–i u Frankfurtu. Ima položena sva tri ispita CFA programa, te ispunjene sve uvjete za korištenje titule CFA.

Gospodin Petar Vlaić član je obveznog mirovinskog fonda kojim upravlja Društvo.

- 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 obveznog mirovinskog fonda kojim upravlja Društvo.

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

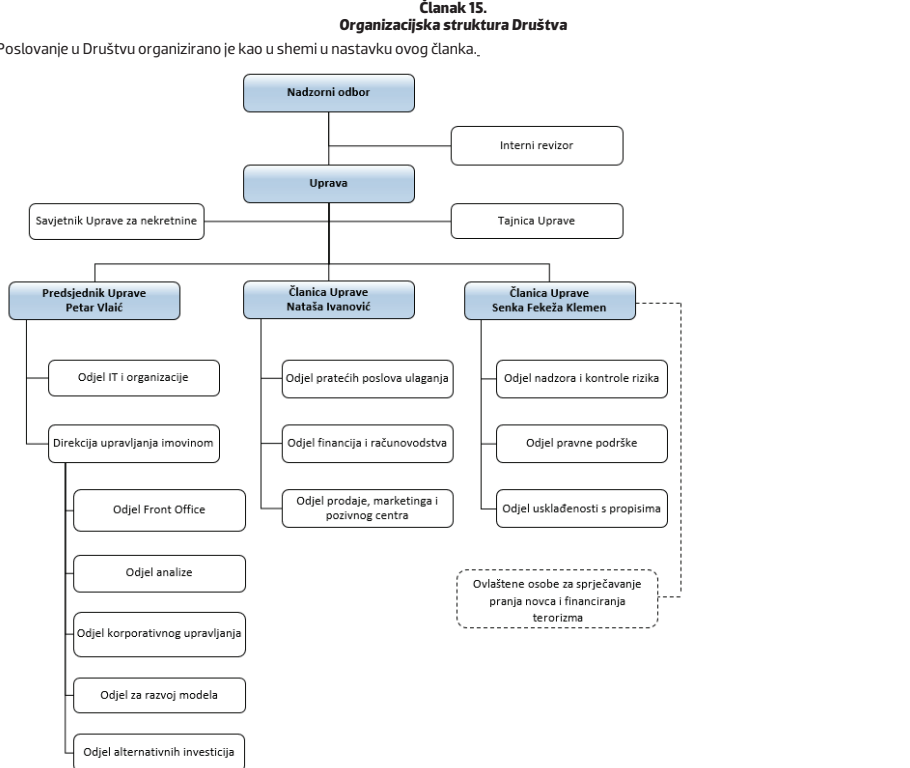
Senka Fekeža Klemen, rođena je 1967. godine. Diplomirala je 1991. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Profesionalno iskustvo počela je stjecati u Trgovačkoj banci, a nakon toga u Kaptol i BNP Dresdner banci. U posljednje dvije banke radila je na poslovima voditelja rizične sve do 2000. godine, 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. Poslove člana Uprave u Erste d.d. obavljala je do trenutka pripajanja Erste d.d. Adriatic Investu d.o.o., gdje radi kao portfolio manager. Od 24. prosinca 2004. godine obnaša dužnost direktorice Erste DMD d.o.o. za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom. Pripajanjem dobrovoljnog mirovinskog društva obveznom, postaje članica Uprave Erste d.o.o. – društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondom.

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

Gospođa Senka Fekeža Klemen članica je obveznog mirovinskog fonda kojim upravlja Društvo.

2. Organizacijska struktura mirovinskog društva



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 savjeshno 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 spriječilo 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 u i:

- 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 savjeshnog gospodarstvenika, isključivo u interesu Fonda, odnosno članova Fonda, u skladu s odredbama Statuta Fonda i mjerodavnih propisa.

Investicijski odbor na svojim tjednim i kvartalnim sastancima razmatra tržišna zbivanja i prilagođava se novonastaloj situaciji, radi postizanja adekvatne likvidnosti, optimalne zarade i kontrolirane razine rizika. Investicijski odbor, može imati širi sastav i uži sastav

- Širi sastav Investicijskog odbora čine predsjednik Uprave ili član Uprave, direktor Direkcije upravljanja imovinom, voditelj Odjela front office–a i/ili voditelj Odjela analize, djelatnici Odjela analize, djelatnici Odjela front office, voditelj Odjela korporativnog upravljanja, osoba zadužena za ulaganje u nekretnine, jedan djelatnik Odjela nadzora i kontrole rizika (ne sudjeluje u odlučivanju) te po potrebi djelatnik Odjela razvoja modela
- Uži sastav Investicijskog odbora čine predsjednik Uprave ili član Uprave ili direktor Direkcije upravljanja imovinom, te najmanje jedan djelatnik Odjela front office–a ili jedan djelatnik Odjela analize, te jedan djelatnik Odjela nadzora i kontrole rizika (ne sudjeluje u odlučivanju).

U investicijskom procesu praćenjem limita ulaganja sudjeluje Odbor za limite koji čine:

- članovi Uprave, ili član Uprave zadužen za nadzor i kontrolu rizika, direktor Odjela nadzora i kontrole rizika, te direktor Direkcije upravljanja imovinom.

Radi praćenja i upravljanja poslovima korporativnog upravljanja u investicijskom procesu sudjeluje i odbor za korporativno upravljanje.

U investicijskom procesu sudjeluje i Odjel usklađenosti s propisima koji provjerava usklađenost namjeravanog ulaganja. Dnevno trgovanje na domaćem i inozemnom tržištu obavljaju osobe odgovorne za trgovanje prema smjernicama utvrđenim na odgovarajućim Odborima, a sve u skladu sa zakonom određenim ograničenjima.

Prilikom donošenja odluke o plasmanu dijela imovine na inozemnom tržištu Društvo se koristi analizama i preporukama stručnjaka iz uglednih svjetskih kuća iz područja investicijskog bankarstva.

Odluke se donose na kvartalnim i tjednim sastancima nadležnih odbora gdje se članove obavještava o 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 raspolažu kvalitetnim znanjima i vještinama, odnosno koje su prekratko u radnom odnosu da bi mogle učinkovito i stručno obaviti posao. Ova vrsta rizika očituje se i u nedostatku procedura i nadzornih mehanizama kojima bi se pratila učinkovitost i zakonitost poslovanja Društva.

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

3. Rizik sukoba interesa

Rizik sukoba interesa nastao bi kada bi zaposlenici Društva, a osobito oni koji se bave ulaganjem imovine Fonda, osobno kupovali ili prodavali vrijednosne papire u koje je uložena imovina Fonda za svoj ili 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 spriječilo sukob interesa, svaki radnik je prije osobne transakcije vrijednosnim papirima dužan pismenim putem provjeriti u Odjelu usklađenosti s propisima da li mu je takva transakcija dozvoljena te ako je dozvoljena dužan je nakon izvršenja takvu transakciju i prijaviti Odjelu usklađenosti s propisima. Kršenje odredbi internih procedura o usklađenosti predstavlja ozbiljnu povredu Ugovora o radu, stoga je Uprava Društva ovlaštena sankcionirati zaposlenike koji su prekršili odredbe internih procedura o usklađenosti. Ukoliko je kršenje odredbi internih procedura o usklađenosti počinjeno od strane članova Uprave, Odjel usklađenosti s propisima dužan je o istom izvijestiti Predsjednika Nadzornog odbora Društva u roku od 8 dana od saznanja o kršenju Pravilnika o usklađenosti.

4. Strateški rizik

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

5. Reputacijski rizik

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

6. Rizici povezani uz ulaganje imovine Društva

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

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

Profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika

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

5. Opis politike primitaka

Članak 21.

Opis politika primitaka

Društvo je usvojilo Politiku primitaka radnika, članova uprave i nadzornog odbora, u kojoj je u cilju sprečavanja preuzimanja neprimjerenih rizika u svom poslovanju, propisalo i implementiralo jasne politike i procedure primitaka zaposlenika, članova uprave i nadzornog odbora, čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda.

Nadzorni odbor Društva donosi odluke o ukupnom iznosu bonusa koji će Društvo utvrditi za sve radnike Društva u poslovnoj godini za određeno razdoblje obračuna, na pojedinačnoj osnovi o primicima članova uprave i osoba odgovornih za rad kontrolnih funkcija i o smanjenju ili ukidanju bonusa radnika, uključujući aktiviranje odredbi o malusu ili povratu primitaka, ako dođe do značajnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitka Društva, poslovne jedinice ili Fonda.

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

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

Erste d.o.o. društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Društvo) upravlja Fondom i zastupa Fond prema trećim osobama. Društvo je osnovano kao društvo s ograničenom odgovornošću. Sjedište Društva i mjesto Uprave je u Ulici Ivana Lučića 2a, u Zagrebu.

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

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

Društvo upravlja Fondom uz naknade određene općim aktima Fonda.

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

Članak 22.

Za revizora Društva za 2025. g. izabran je PKF FACT revizija d.o.o., Zagreb, Zadarska ulica 80, OIB: 66538066056. Društvo će po odluci Skupštine o izboru revizora za odnosu godinu izvršiti objavu odluke na svojoj mrežnoj stranici.

Društvo je obvezno izradivati 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 primijena standarda financijskog izvještavanja.

Društvo je dužno objaviti godišnje financijske izvještaje, kao i financijske izvještaje za razdoblja tijekom poslovne godine na svojim internetskim stranicama, odnosno na drugi propisan način, u svemu prema uvjetima, rokovima i drugim propisanim okolnostima.

7. Značajne odredbe ugovora s depozitarom koje mogu biti važne za članove mirovinskog fonda

Članak 23.

OTP banka d.d. kao depozitar obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova obavlja poslove propisane Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima. Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (dalje: Zakoni) i Ugovorom o obavljanju poslova depozitara, a posebno:

- pohrane i/ili evidencije imovine Fonda,
- kontinuirano praćenje novčanih tokova Fonda,
- vođenje računa za imovinu Fonda i odjeljivanje imovine svakog pojedinog mirovinskog fonda od imovine ostalih mirovinskih fondova, imovine depozitara i drugih klijenata depozitara te Društva,
- kontrola ulaganja imovine Fonda u skladu s proklamiranim ciljevima, odredbama Zakona, drugih važećih propisa te prospektom i statutom Fonda,
- izvješćivanje Agencije i Društva o provedenom postupku utvrđivanja vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela te potvrđuje i osigurava da je izračun neto vrijednosti imovine Fonda te vrijednost obračunske jedinice u Fondu obavljen u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, važećim propisima, te prospektom i statutom Fonda,
- izvršavanje naloga Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini imovinu Fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije te prospektom i statutom Fonda,
- izvješćivanje Društva o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavanje njegovih naloga koji iz toga proizlaze,
- pružanje usluga glasovanja na godišnjim skupštinama dioničara i usluga vezanih uz ostvarivanje drugih prava koja proizlaze iz financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda,
- zaprimanje uplata svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist Fonda, a koje proizlaze iz njegove imovine,
- osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona te prospektom i statutom Fonda te da su troškovi koje plaća Fond u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih propisa te prospektom i statutom Fonda,

- obavlja druge poslove koji su predviđeni ugovorom o obavljanju poslova depozitara,
- prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva,
- revizorima i drugim osobama ovlaštenima za obavljanje uvida, uključujući Agenciju, omogućuje pristup i razmjenjuje informacije o podacima i računima vezanim uz Fond i njegovu imovinu.

C. PODACI O DEPOZITARU

Članak 24.

Podaci o Depozitaru, značajne odredbe Ugovora s Depozitarom i naznaka delegiranih poslova

Imovina Fonda povjerava se depozitaru na osnovi posebnog ugovora sklopljenog između Društva i depozitara.

Depozitar Fonda je **OTP BANKA d.d.**, Domovinskog rata 61, 21000 Split, OIB: 52508873833, MBS: 060000531. Temeljni kapital depozitara 539.156.898,00 eura (petsto trideset devet milijuna sto pedeset šest tisuća osamsto devedeset osam eura).

Odobrenje nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara je Rješenje Hrvatske narodne banke Z.Br. 746/2000 od 09. veljače 2000. godine te Z.Br. 1187/2003 od 12. veljače 2003. godine te Rješenje Agencije klasa: UP/1-451-04/12-03/1 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
- Komerijalna 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 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.
- Prislina 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 nositelji 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 osiguraniaka

1. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA)

Agencija je samostalna pravna osoba s javnim ovlastima u okviru svog djelokruga i nadležnosti propisanih Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i drugim zakonima, a odgovorna je Hrvatskom saboru.

Temeljni ciljevi Agencije su:

- promicanje i očuvanje stabilnosti financijskog sustava i
- nadzor zakonitosti poslovanja subjekata nadzora.

U obavljanju svojih javnih ovlasti Agencija je ovlaštena:

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

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

E. PODACI O PRAVIMA ČLANOVA MIROVINSKOG FONDA

Članak 26.

Prava člana Fonda

Članom Fonda može postati svaka osoba koja ispunjava uvjete propisane Zakonom o mirovinskom osiguranju, te Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima. Osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije A, ako je do dana ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema zakonu koji uređuje mirovinsko osiguranje, ostalo 10 ili više godina. Iznimno, na temelju zahtjeva, osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije A ako je do dana ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema zakonu koji uređuje mirovinsko osiguranje, ostalo 5 ili više godina.

Sukladno Zakonu i Statutu Fonda član Fonda ima sljedeća prava:

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

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

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