

INFORMATIVNI PROSPEKT

ERSTE PLAVOG OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJE A S PODACIMA DO 31.12.2019. GODINE



Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine, br. 19/14, 93/15, 64/18 i 115/18) (dalje u tekstu: Zakon) te Pravilniku o promidžbi, informativnom prospektu i ostalim informacijama za članove obveznih mirovinskih fondova (Narodne novine, br. 2/20) Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (dalje u tekstu: Društvo) koje upravlja ERSTE PLAVIM OBVEZnim MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE A (dalje u tekstu: Fond) dana 30. travnja 2020. g. objavljuje sljedeći

INFORMATIVNI PROSPEKT ERSTE PLAVOG OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJE A S PODACIMA DO 31.12.2019. GODINE

OSNOVNI PODACI ZA ČLANOVE OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA

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

OSNOVNI PODACI O MIROVINSKOM FONDU I MIROVINSKOM DRUŠTVU

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

NAKNADE I TROŠKOVI	
Jednokratni troškovi koji nastanu prije ili nakon Vašeg ulaganja	
Ulazna naknada	0,5% od uplaćenih doprinosa
Izlazna naknada	
	Naplaćuje se prilikom promjene mirovinskog fonda u prve tri godine članstva, ako se istodobno radi o promjeni mirovinskog društva i iznosi: - 0,8% u prvoj godini članstva - 0,4% u drugoj godini članstva - 0,2% u trećoj godini članstva
Troškovi iz Fonda tijekom godine	
Naknada za upravljanje	0,338%
Naknada depozitara	Do (uključivo) 31.05.2019. 0,025%, od (uključivo) 01.06.2019. 0,022%

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 Depozitoru,
3.troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda uključivo i neophodne troškove radi zaštite odnosno očuvanja imovine Fonda,
4. od 01.01.2019. i troškovi vezani uz transakcije finansijskim instrumentima koje su zaključene za račun Fonda, a koje se poravnavaju neposredno, 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 poravnaja te članova sustava poravnaja od svojih klijenata, pri čemu se na odgovarajući način primjenjuju definicije iz Uredbe (EU) br. 648/2012 Evropskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012., o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju.

CILJEVI ULAGANJA I STRUKTURA PORTFELJA:

Ciljana struktura portfela Fonda je ravnomjerno ulaganje u dužničke vrijednosne papire, preferirajući vrijednosne papire s višom razinom prinosa u odnosu na rizik vrijednosnog papira, i u vlasničke vrijednosne papire - dionice. Također će se koristiti i drugi finansijski instrumenti s ciljem postizanja takve strukture ulaganja. Primjenjujući aktivnu strategiju ulaganja ovisno o tržišnim uvjetima koristit će se mogućnost povećanja odnosno smanjenja izloženosti pojedinoj vrsti vrijednosnih papira sukladno zakonskim limitima. Aktivnim upravljanjem primjenjivat će se i strategije ulaganja koje imaju cilj ostvarivanja viših prinosa uz zadržavanje slične razine rizika. Sigurnost, razboritost i oprez ulaganja ostvarivati će se ulaganjem u vrijednosne papire izdavatelja s odgovarajućom kreditnim reitingom, raznolikošću instrumenta ulaganja i izdavatelja vrijednosnih papira, pridajući važnost sigurnosti nad prisnosom, pri čemu će se upravo zbog sigurnosti naglasiti državni prenosivi vrijednosni papiri u odnosu na korporativne prenosive vrijednosne papire.

Na kvartalnim sastancima Investicijskog odbora donose se odluke o kvartalnoj strategiji ulaganja. Na tjednim sastancima Investicijskog odbora donose se odluke o taktički ulaganja i pojedinačnim ulaganjima. Odluke i zaključci Investicijskog odbora provode se izvršenjem transakcija na tržištima - trgovinjenju. Na dnevnoj bazi se donose odluke vezane u upravljanje likvidnošću fondova. Ulaganja Fonda Društvo promatra prema sljedećim klascama imovine: dionice, obveznice, instrumenti novčanoz tržista, alternativni investicijski fondovi, infrastrukturni projekti te ulaganja preko 20% udjela u pojedinom ulaganju. Imovina Fonda ulaze se u navedene klase imovine, ali i ovisno o geografskoj izloženosti. Ulaganjem u imovinu u valutu različitoj od valute obveza Fonda (HRK) nastaje valutna izloženost kojom Društvo aktivno upravlja. Valute, odnosno valutna izloženost Fonda su HRK, EUR, USD te ostale valute prema odluci Investicijskog odbora. Investicijski odbor godišnje donosi odluku u kojoj će se točno klase imovine ovisno o geografskoj izloženosti ulagati imovina Fonda (dalje: **Investicijski universum**). Na kvartalnim sastancima se definiraju minimalna i maksimalna izloženost pojedinoj klasi imovine ovisno o geografskoj izloženosti kao i izloženost pojedinim valutama.

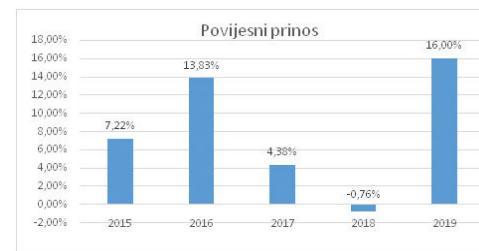
Fond posluje pod imenom: ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A Fond u poslovanju s inozemstvom koristi engleski naziv: ERSTE PLAVI MANDATORY PENSION FUND CATEGORY A DATUM OSNIVANJA FONDA: 30. svibnja 2014. godine.

Osim Fondom Društvo upravlja ERSTE PLAVIM OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE B, i ERSTE PLAVIM OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE C, te dobrovoljnim mirovinskim fondovima Erste Plavi Protect - dobrovoljnim mirovinskim fondom, Erste Plavi Expert - dobrovoljnim mirovinskim fondom, Zavorenim dobrovoljnim cestarskim mirovinskim fondom, Erste zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom, Nestlé zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom, Pošta zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom i Policijskim zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom.

A. PODACI O MIROVINSKOM FONDU

POVIJESNI PRINOS MIROVINSKOG FONDA

Ovaj povjesni prikaz prinosa Fonda nije pokazatelj budućih kretanja. Pri izračunu povjesnog prinosa u obzir su uzeti svi troškovi i naknade Fonda, osim ulazne i izlazne naknade.



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 OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE B, i ERSTE PLAVIM OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE C, te dobrovoljnim mirovinskim fondovima Erste Plavi Protect - dobrovoljnim mirovinskim fondom, Erste Plavi Expert - dobrovoljnim mirovinskim fondom, Zavorenim dobrovoljnim cestarskim mirovinskim fondom, Erste zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom, Nestlé zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom, Pošta zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom i Policijskim zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom.

2. Ciljevi ulaganja i opis portfela mirovinskog fonda

Članak 2.

Ciljevi ulaganja i opis portfela mirovinskog fonda

Ciljana struktura portfela
Ciljana struktura portfela Fonda je ravnomjerno ulaganje u dužničke vrijednosne papire, preferirajući vrijednosne papire s višom razinom prinosa u odnosu na rizik vrijednosnog papira, i u vlasničke vrijednosne papire - dionice. Također će se koristiti i drugi finansijski instrumenti s ciljem postizanja takve strukture ulaganja. Primjenjujući aktivnu strategiju ulaganja ovisno o tržišnim uvjetima koristit će se mogućnost povećanja odnosno smanjenja izloženosti pojedinoj vrsti vrijednosnih papira sukladno zakonskim limitima. Aktivnim upravljanjem primjenjivat će se i strategije ulaganja koje imaju cilj ostvarivanja viših prinosa uz zadržavanje slične razine rizika. Fond je na kraju godine najveći dio neto imovine imao uložen u vlasničke vrijednosne papire i udjeli investicijskih fondova, ukupno 51,63%. Nadalje je 42,99% imao uloženo u domaće obveznice, od čega 39,84% u hrvatske državne obveznice, a 3,15% u korporativne obveznice. Ulaganja Fonda koja zajedno sa ulaganjima drugih fondova kojima upravlja Društvo prelaze 10% udjela u izdanju jesu ulaganja Fonda u dionice izdavatelja Končar elektroindustrie d.d., Sunce Hoteli d.d., Jadrana d.d. Crikvenica, Podravke d.d. i Professio Energia d.d.

Investicijski universum za 2019. godinu

Geografska regija/država	Dionice	Klase imovine			Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti
		1	2	3		
Hrvatska	x	x	x	x	x	x
SAD	x	x	x	x	x	x
Slovenija	x	x	x	x	x	x
EU	x	x	x	x	x	x
non EMU	x	x	x	x	x	x
Švicarska	x	x	x	x	x	x
Japan	x	x	x	x	x	x
Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju	x	x	x	x	x
Kina	x	x	x	x	x	x

Izlodenosti prema Investicijskom universumu za 2019. godinu

Geografska regija/država	Dionice	Klase imovine			Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti
		1	2	3		
Hrvatska						
SAD						
Slovenija						
EU						
non EMU						
Švicarska						
Japan						
Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju					
Kina						
TOTAL		48,89%	41,58%	3,51%	6,38%	0,00%

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

OMF A 2019	Dionice	Klase imovine			Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti
		1	2	3		
Hrvatska						
SAD						
Slovenija						
EU						
non EMU						
Švicarska						
Japan						
Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju					
Kina						
TOTAL		48,89%	41,58%	3,51%	6,38%	0,00%

OMF A 2019

Geografska regija/država	Dionice	Klase imovine			Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti
		1	2	3		
Hrvatska						
SAD						
Slovenija						
EU						
non EMU						
Švicarska						
Japan						
Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju					
Kina						
TOTAL		48,89%	41,58%	3,51%	6,38%	0,00%

OMF A 2019	Valutna izloženost				
	cijena alokacija	min	max	31.3.2019	30.6.2019
HRK	40,0%	75,0%	49		

OMF A		Klasa imovine (promjena 31.12.2019 u odnosu na 31.12.2018)				
		1	2	3	4	5
Geografska regija/država (promjena 31.12.2019 / 31.12.2018)	Dionice		Obveznice	Instrumenti tržišta novca	Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti
Tržište Regija / država			pod klasa:			
Hrvatska	SAD	2,87%	-2,91%	-1,91%	0,51%	0,00%
	EU	-0,68%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Razvijena tržišta	Slovenija	-0,22%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Europa	EMU	-1,72%	1,74%	0,00%	2,70%	0,00%
	Inon EMU	-0,17%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Japanska	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju	-0,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kina	Kina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL		-0,13%	-1,17%	-1,91%	3,21%	0,00%

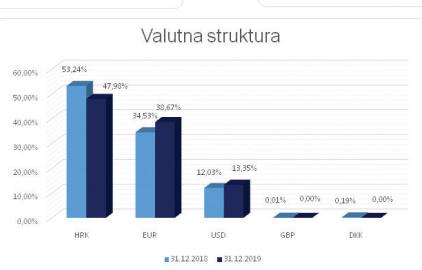
Slijedeći graf prikazuje promjene u strukturi imovine u odnosu na početak godine:



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



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



Investicijski ciljevi Fonda

Investicijski cilj Fonda jest rast vrijednosti uloženih novčanih sredstava na dulji rok, umjerenog agresivnom strategijom ulaganja, radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda. Investicijski cilj se ostvaruje pretežnim ulaganjem u dužničke vrijednosne papire, vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, skladno ograničenjima ulaganja iz Zakona, podzakonskih akata i Statuta. Društvo će ulaganjem dovoljnog dijela portfelja u likvidne vrijednosne papire osigurati pravovremenu isplatu sredstava članova 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 (HRK) nastaje valutna izloženost kojom Društvo aktivno upravlja. Valute, odnosno valutna izloženost Fonda su HRK, EUR, USD te ostale valute prema odluci Investicijskog odbora. Kao što se vidi iz tablice, Fond je na kraju godine najveći dio neto imovine imao uložen u vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, ukupno 51,63%. Nadalje je 42,99% imao uloženo u domaće obveznice, od čega 39,84% u hrvatske državne obveznice, a 3,15% u korporativne obveznice.

Podaci o portfelju fonda na zadnji dan izvještajnog razdoblja 31.12.2019.

Vrsta imovine	Ukupna vrijednost na datum izvještaja (u kn)	Udjel u cijelokupnoj imovini fonda (u %)
DOMAĆA IMOVINA	87.606.324,87	72,93%
Vrijednosni papiri i depoziti	83.240.192,70	69,30%
Dionice + GDR	31.591.539,83	26,30%
Državne obveznice	47.859.642,97	39,84%
Municipalne obveznice	0,00	0,00%
Korporativne obveznice	3.789.009,90	3,15%
AIF	0,00	0,00%
UCITS fondovi	0,00	0,00%
Instrumenti tržišta novca	0,00	0,00%
Depoziti	0,00	0,00%
Novčana sredstva	3.931.056,34	3,27%
Potaživanja	1.177.506,10	0,98%
Obveze i naknade	742.430,27	0,62%
INOZEMNA IMOVINA	32.514.480,49	27,07%
Dionice + GDR	18.474.105,48	15,38%
Državne obveznice	2.093.968,78	1,74%
Municipalne obveznice	0,00	0,00%
Korporativne obveznice	0,00	0,00%
AIF fondovi	0,00	0,00%
UCITS fondovi	11.946.406,23	9,95%
Instrumenti tržišta novca	0,00	0,00%
Depoziti	0,00	0,00%
UKUPNA IMOVINA	120.120.805,36	100,00%

Članak 3. Ulaganja

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

Pozicija	Izdavatelj	Količina	Valuta	Jedinična cijena (u valutu)	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2019. (u kn)	Udjel u cijelokupnoj imovini fonda (u %)
OBVEZNICE						
HEP 2022 USD	Hrvatska elektroprivreda d.d.	200.000,00	USD	109,8430	1.475.434,91	1,23%
ZAGREBAČKI HOLDING 2023	Zagrebački holding d.o.o.	2.120.902,00	HRK	107,2952	2.313.574,99	1,93%
CROATIA 2025	Ministarstvo financa Republike Hrvatske	670.000,00	EUR	113,4000	5.775.303,65	4,81%
CROATIA 2027	Ministarstvo financa Republike Hrvatske	1.095.000,00	EUR	117,3150	9.751.778,73	8,12%
CROATIA 2030	Ministarstvo financa Republike Hrvatske	510.000,00	EUR	119,5680	4.635.116,90	3,86%
MF 2024	Ministarstvo financa Republike Hrvatske	205.541,00	EUR	124,2710	1.942.635,60	1,62%
MFKN 2023	Ministarstvo financa Republike Hrvatske	3.300.000,00	HRK	106,0470	3.504.945,10	2,92%
MFKN 2025	Ministarstvo financa Republike Hrvatske	1.580.000,00	HRK	122,8050	1.974.130,75	1,64%
MF-KN 2029	Ministarstvo financa Republike Hrvatske	5.974.300,00	HRK	116,1000	7.003.637,05	5,83%
CROATIA 2028	Ministarstvo financa Republike Hrvatske	500,00	EUR	98,5244	3.721.014,70	3,10%
MF INDEX 2024	Ministarstvo financa Republike Hrvatske	1.210.954,00	EUR	97,2770	8.775.629,67	7,31%
ITALUA 12_2028	Italija	248,00	EUR	113,2180	2.093.968,78	1,74%
DRŽAVNE						
ADRIS POVLĀSTENĀ	Adris Grupa d.d.	4.108,00	HRK	498,3219	2.047.106,37	1,70%
ARENA HOSPITALITY GROUP	Arena Hospitality Group d.d.	7.628,00	HRK	370,7778	2.828.293,06	2,35%
ATLANTIC	Atlantic Grupa d.d.	2.572,00	HRK	1.300,0000	3.343.600,00	2,78%
ČAKOVEČKI MILNOVI	Čakovčki milnivi d.d.	404,00	HRK	6.650,0000	2.686.600,00	2,24%
HT - Hrvatske telekomunikacije	Hrvatski Telecom d.d.	11.615,00	HRK	174,1647	2.022.922,99	1,68%
KONČAR	Končar-Elektroindustrija d.d.	3.381,00	HRK	636,4706	2.151.907,10	1,79%
LUKA RJEKA	Luka Rječka d.d.	38.800,00	HRK	38,41	1.490.327,40	1,24%
PLAVA LAGUNA	Plava Laguna d.d.	1.512,00	HRK	1.706,0000	2.579.472,00	2,15%
PODRAVKA	Podravka Prehrambena Ind d.d.	6.873,00	HRK	482,1124	3.313.558,53	2,76%
SUNCE KONCERN	Sunce Koncern d.d.	8.162,00	HRK	189,6744	1.548.122,45	1,29%
TURISTOTEL	Turistotel d.d.	833,00	HRK	3.040,0000	2.532.320,00	2,11%
NLB	Nova Ljubičanska Banka dd	6.198,00	EUR	62,0000	2.860.004,87	2,38%
Petrol d.d.	Petrol DD Ljubljana	1.060,00	EUR	375,0000	2.958.425,55	2,46%
INVESTICIJSKI FONDLOVI						
AMUNDI EURO STOXX 50 ETF	Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	2.415,00	EUR	83,20	1.495.422,72	1,24%
LYXOR EURO STOXX 50 DR	Lyxor EURO STOXX 50 UCITS E	10.405,00	EUR	36,2800	2.809.524,83	2,34%
S&P DEPOS RECEIPTS state street	S&P S&P 500 ETF Trust	1.080,00	USD	321,8600	2.311.567,59	1,92%
XTRACKERS DAX UCITS ETF	Xtrackers DAX UCITS ETF	1.484,00	EUR	127,7800	1.411.303,10	1,17%

Članak 4.

Identificirani sukob interesa, ostvarivanju strategije i ciljeva ulaganja u odnosu na imovinu iz čl.126. st.3. Zakona

Ulaganja Fonda koja, zajedno s ulaganjima drugih mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja, ispunjavaju uvjete iz čl.126. st. 3 Zakona sa ulaganja u dionice izdavatelja Končar Elektroindustrije d.d., Sunce Hoteli d.d., Jadran d.d., Crikvenica, Podravke d.d. i Professio Energia 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.

Predsjednik Uprave Društva, gospodin Petar Vlačić je obavljao dužnost predsjednika Nadzornog odbora Končar elektroindustrije d.d. do 30.06.2019. kada je stupila na snagu ostavka koju je podnio na tu dužnost. Temeljem mjerodavnih propisa i internih akata, za vrijeme u kojem je g. Vlačić bio član Nadzornog odbora mogao posjedovati povlaštene informacije o tom društvu, te mu je učinkujuće izdavanje Končar Elektroindustrije d.d. u svrhu optimizacije organizacijske strukture na temelju vrijednosnih papirima, te je učinkujuće izdavanje Končar Elektroindustrije d.d. u svrhu upravljanja s dužnost člana Nadzornog odbora mogao posjedovati povlaštene informacije o tom društву, te mu je učinkujuće upotrijebiti pri stjecanju ili otpuštanju ili pokušaju stjecanja ili otpuštanja, za vlastiti račun ili za račun treće osobe, neposredno ili posredno, vrijednosnih papira te tvrtke. S tim u vezi, prilikom donošenja investicijskih odluka o vrijednosnim papirima, te kako bi se smanjile mogućnost nastanka rizika sukoba interesa i

• Novim dionicama Sunce Hoteli d.d. na Zagrebačkoj burzi se počelo trgovati 10. siječnja 2020. godine.

Ostvareni rezultati za 9M 2019. (izvor: finansijsko izvješće kompanije)

U mil. kuna	9M 2018	9M 2019	Promjena
Poslovni prihodi	398,7	411,3	+3,2%
EBITDA	140,0	132,3	-5,5%
EBIT	103,4	82,7	-20,0%
Neto dobit/gubitak prije MI	96,6	78,5	-18,8%
Zarada po dionici (EPS) u kn ³	19,8	14,5	-26,8%
Povrat na kapital (ROE)	11,3%	9,4%	-190 bp

• Ostvareni poslovni rezultati za 2019. godinu su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

Tijekom 2019. dionicima Sunce Hoteli d.d. se na Zagrebačkoj burzi trgovalo samo u dva navrata po 6 dionica, i to 25. i 26. rujna 2019. Dionice su progravane po cijeni od 178 kn po dionici. S obzirom na nedostatku likvidnosti dionice za potrebe vrednovanja dionica u portfeljima Erste Plavih mirovinskih fondova izrađena je procjena vrijednosti dionica Sunce Hoteli d.d. Krajem 2019. procijenjena vrijednost dionice Sunce Hoteli d.d. je iznosila 189,67 kn.

S obzirom da je procijenjena vrijednost dionice od 189,67 kn 21,6% viša od prosječne cijene po kojoj su stjecane dionice Sunce Hoteli d.d. smatramo da su ostvareni rezultati u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

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

Ostvarivanje strategije ulaganja u dionice Jadrana d.d. Crikvenica

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja:

• Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem, zajedno s 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 temeljnog kapitalu izdavatelja. U predmetnoj transakciji fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli 12.258.812 dionica Izdavatelja ili 25,01% udjela u temeljnog 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 neprimenjeni 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 je u 2018. i 2019. nije aktivno stjecalo dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu.

• Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Jadrana d.d. Crikvenica održanoj 26. kolovoza 2019.

• Jadran d.d. Crikvenica u 2019. nije isplaćivao dividendu.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja u dionice Jadrana 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 dionica 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 tržištu kapitala.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 9M 2019. godine ostvario sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi):

• Grupa, koju osim Jadrana d.d. čini i Club Adriatic d.o.o., je u prvih 9M 2019. ostvarila 535.392 noćenja; podaci nisu usporedivi s istim razdobljem 2018. s obzirom Jadrana d.d. u to vrijeme nije bio vlasnik Cluba Adriatic d.o.o.

• Ostvarenje poslovnih prihoda u iznosu od 121,4 mil. kn odnosno 46,0% više nego u istom razdoblju 2018.

• Ostvarenje poslovnih rashoda u iznosu od 92,4 mil. kn odnosno 32,9% više nego u istom razdoblju 2017.

• Ostvarena EBITDA od 39,8 mil. kn (+83,7%), ostvarena EBIT od 29,0 mil. kn (+113,0%), ostvarena neto dobit od 26,3 mil. kn (+107,9%).

• Do kraja izvještajnog razdoblja Jadrana d.d. je realizirao investicije u iznosu od 106,5 mil. kn.

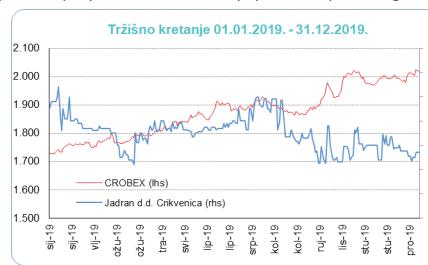
• Krajem lipnja 2019. godine Jadrana d.d. je zaključio Ugovor o kupoprodaji društva Stolist d.o.o., čime se steklo pravo upravljanja plazom (koncesija) ispred hotela Kaštel.

Ostvareni rezultati za 9M 2019. (izvor: finansijsko izvješće kompanije)

U mil. kuna	9M 2018	9M 2019	Promjena
Poslovni prihodi	83,1	121,4	+32,9%
EBITDA	21,7	39,8	+83,7%
EBIT	13,6	29,0	+113,0%
Neto dobit/gubitak prije MI	12,7	26,3	+107,9%
Zarada po dionici (EPS) u kn ⁴	0,45	0,94	+107,9%
Povrat na kapital (ROE)	2,35%	3,42%	+ 107 bp

• Ostvareni rezultati za 9M 2019. godine su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (JDRN-R-B) u 2019. godini prikazano je u nastavku (izvor: ZSE)



Promjena u 2019.	Od početka godine	Od dana investiranja ⁵
JDRN-R-B	-12,5%	-14,8%
CROBEX	+15,4%	12,0%

S obzirom na pad cijene dionice Jadrana d.d. Crikvenica od početka godine od 12,5% uz istovremeni rast CROBEX-a od 15,4% smatramo da nisu ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.

PODRAVKA d.d. (PODR-R-A)

Ostvarivanje strategije ulaganja u dionice Podravka d.d.

Predsjednik Uprave Društva, gospodin Petar Vlačić je obavljao dužnost člana Nadzornog odbora Podravke d.d. do 30.06.2019. kada je stupila na snagu ostavka koju je podnio na tu dužnost. Temeljem mjerodavnih propisa i internih akata, za vrijeme u kojem je g. Vlačić bio član Nadzornog odbora tvrtke izdavatelja vrijednosnih papira te je temeljem svog sudjelovanja u radu Nadzornog odbora mogao posjedovati povlaštenje informacije o tom društvu, te mu je tu informaciju zabranjeno upotrijeti pri stjecanju ili otpuštanju ili pokušaju stjecanja ili otpuštanja, za vlastiti račun ili za račun treće osobe, neposredno ili posredno, vrijednosnim papirima tukta. S tim u vezi, prilikom donošenja investicijskih odluka o vrijednosnim papirima, te kako bi se smanjila mogućnost nastanka rizika sukoba interesa i sumnja u korištenje povlaštenih informacija prilikom trgovanja vrijednosnim papirima, g. Vlačić kao zaposlenik Društva i osoba uključena u donošenje investicijskih odluka Fonda, a koji je istodobno obnašao dužnost člana Nadzornog odbora Podravke d.d. za vrijeme u kojem je obnašao tu dužnost, nije mogao sudjelovati u radu Investicijskog odbora Društva u trenutku kada je Investicijski odbor raspisao ili donosio bilo kakve odluke o vrijednosnim papirima Podravke d.d., te se u tom trenutku morao udaljiti sa sastanka Investicijskog odbora, što se registriralo u zapisniku tog sastanka.

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja:

• Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem 14. svibnja 2019. steklo 4.354 dionice Podravke d.d. te su navedenom transakcijom Erste Plavi mirovinski fondovi su prešli prag od 10% udjela u kapitalu Izdavatelja. Dionice su stekle transakcijom na Zagrebačkoj burzi. Kasnijom kupovinom dionica Erste Plavi mirovinskih fondova povećavali su u temeljnog kapitalu Podravke d.d. tako da je krajem 2019. uđio Erste Plavi mirovinskih fondova u temeljnog kapitalu Podravke d.d. iznosio 10,63%.

• Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Podravke d.d. održanoj 18.06.2019.

• Glavna skupština Podravke d.d. je u 2019. godini donijela odluku o isplati dividende u iznosu od 9,00 kn po dionici na temelju ostvarene dobiti Izdavatelja u 2018. godini, što predstavlja 2,40% primjena na zaključnu cijenu u 2018. godini (375 kn).

Ostvarivanje ciljeva ulaganja u dionice Podravka d.d.

Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Podravke d.d. su maksimizacija vrijednosti ulaganja za članove Fonda kroz rast cijene dionica ili isplatu dioničarima od strane Izdavatelja. Isplata dioničarima se može provesti kroz formu redovne dividende, izvanredne dividende, smanjenje temeljnog kapitala ili na bilo koji drugi način uobičajen na tržištu kapitala.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 9M 2019. godine ostvario sljedeće konsolidirane poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi):

• Ostvarenje konsolidiranih prihoda od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 3,2 mld. kn ili 160,2 mil. kn više od istog razdoblja prethodne godine.

• Ostvarenje neto dobiti od 194,3 mil. kn odnosno 8,3 mil. kn više od istog razdoblja prethodne godine.

• Novčani izdaci za kapitalna ulaganja su u 9M 2019. iznosili 101,4 mil. kn.

• Neto dug kompanije je u prvih 9M 2019. povećan s 755,1 mil. kn na 855,2 mil. kn, najvećim dijelom uslijed primjene novog MSFI 16.

• Prema podacima iz priopćenja managementa prilikom predstavljanja rezultata za 9M 2019. fokus i u nastavku godine će biti na provedbi strategije poslovanja koju se može sažeti u tri ključne točke: fokus na tradicionalna tržišta na kojima je Grupa Podravka već etabrirani proizvođač, ulaganje u daljinu razvoj vlastitih brandova i inoviranje proizvoda te efikasno upravljanje troškovima.

Ostvareni rezultati za 9M 2019. (izvor: finansijsko izvješće kompanije)

U mil. kuna	9M 2018	9M 2019	Promjena
Poslovni prihodi	3.078	3.239	+5,2%
EBITDA	379,4	413,2	+8,9%
EBIT	238,8	252,2	+5,6%
Neto dobit/gubitak	185,9	194,3	+4,5%
Zarada po dionici (EPS) u kn ⁶	26,12	27,29	+4,5%
Povrat na kapital (ROE)	6,42%	6,37%	-5 bp

3 Zarada po dionici za 9M 2018. izračunata je prema broju dionica na kraju 2017. godine dok je zarada po dionici za 9M 2019. izračunata prema broju dionica na kraju 2018.

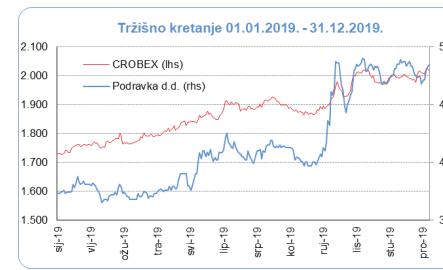
4 Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2018. godine.

5 Za dan investiranja uzet je 06.04.2018. (dan u kojem su fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama JDRN-R-B). Prepoznavna cijena po kojoj su steklene dionice je 17,25 HRK po dionici. Tržišna cijena dionice JDRN-R-B na dan 06.04.2018. je iznosila 16,50 HRK po dionici.

6 Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2018. godine.

Ostvareni rezultati za 9M 2019. godine i najave za ostatak godine su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (PODR-R-A) u 2019. godini prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



Promjena u 2019.	Od početka godine	Od dana investiranja ⁷
PODR-R-A	29,07%	24,10%
CROBEX	15,36%	9,59%

S obzirom na rast cijene dionice Podravke d.d. u 2019. godini od 29,07% i ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.

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

Ostvarivanje strategije ulaganja u dionice PROFESSIO ENERGIA d.d.

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja:

• Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem 15. veljače 2019. steklo 330.849 dionica Professio Energie d.d. po cijeni od 173,80 kn po dionici. Dionice su kupljene od Dalekovaoda d.d. Navedenom transakcijom Erste Plavi mirovinski fondovi su prešli prag od 10% udjela u kapitalu Izdavatelja odnosno stekli su ukupno 50,01% dionici Izdavatelja. Društvo tijekom 2019. nije stjecalo niti otpuštao dodatne dionice Professio Energie d.d.

• Društvo je sudjelovalo na Glavnom skupštini Professio Energie d.d. održanoj 15. ožujka 2019. i 12. srpnja 2019.

• Glavna skupština Professio Energie d.d. održana 12. srpnja 2019. je donijela odluku o isplati dividende u iznosu od 9 kn po dionici na temelju ostvarene dobiti Izdavatelja u 2018. godini, što predstavlja 5,18% primjena na cijenu po kojoj su kupljene dionice (173,80 kn).

• 04. listopada 2019. Zagrebačka burza d.d. je donijela odluku o uvrštenju na Redovito tržište 661.696 redovnih dionica društva PROFESSIO ENERGIA d.d., pojedinačnog nominalnog iznosa od 100 kn, oznaka: DLPR,

stranoj valuti i u tom slučaju investitor gubi na dijelu portfelja uloženom u strane valute. Tečajevi stranih valuta mogu se značajno mijenjati u kratkom vremenskom razdoblju iz mnogih razloga, kao što su promjene kamatnih stopa u stranim zemljama, intervencije državnih vlasti, centralnih banaka ili supranacionalnih institucija (MMF) na stranim tržištima (ili nedostatak intervencija u trenutku kada to tržište očekuje) i mjeru poput nametanja tečajnih kontrola na stranim tržištima. Zakon o obveznim mirovinskim fondovima propisuje ulaganje najmanje 40% neto vrijednosti imovine fonda kategorije A u imovinu kojom se trguje ili koja se namiruje u valutu u kojoj se isplaćuju mirovine iz obveznog mirovinskog osiguranja na temelju individualne kapitalizirane štednje. Kako bi zaštito članove Fonda od ovog rizika, Društvo uz diverzifikaciju portfelja po različitim valutama primjenjuje i različite metode koje štite imovinu od valutnog rizika, kao što su izvedenice, finansijski instrumenti čija je vrijednost izvedena od drugih instrumenata ili pokazatelja (npr. vrijednosni papiri, indeksa, valuta, kamatnih stopa), a kojima se utvrđuje pravo ili obveza kupnje ili prodaje u budućnosti neovisno o tome vrši li se namira u novcu ili stvarnom isporukom. Temeljna vrsta finansijskih izvedenica kojom se Fond štiti od rizika promjene tečaja valute su terminski ugovori kupoprodaje deviza (devizni forward).

a) 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 kojima se ulaže Fond izgube na vrijednost 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 kojima se Fond ulaže i njihove cijene općenito su u inverznoj matematičkoj relaciji. Dužnički vrijednosni papiri s duljinom 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 finansijske izvedenice – opcije, također se mogu smanjiti zbog fluktuacija kamatnih stopa. Ovaj će rizik Društvo nastojati smanjiti zemljopisnom diverzifikacijom stranih dužničkih vrijednosnih papira, uz nastojanje smanjivanja korelacije kretanja kamatnih stopa na odabranim tržištima. Budući da Društvo ulaže veći dio imovine u državne obveznice i trezorske zapise Republike Hrvatske, Fond je izložen umjerenom riziku promjene kamatnih stopa tih vrijednosnih papira. Društvo smanjuje ovaj rizik stavljanjem određenog dijela hrvatskih državnih obveznica u portfelj do dospijeća, u kojem se cijene vrijednosnih papira ne određuju svakodnevno po cijenama na tržištu kapitala, nego se amortiziraju do nominalne cijene obveznice. Društvo u tom dijelu portfelja vodi računa o dospijećima određenih obveznica i o očekivanim izlascima članova iz Fonda u budućnosti. Društvo također može koristiti i finansijske izvedenice vezane na odredene kamatne stope u svrhu zaštite portfelja Fonda od rizika promjene kamatnih stopa.

2. Kreditni rizik i rizik namire

a) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da izdavatelj vrijednosnog papira koji Fond ima u svojoj imovini djelomično ili u cijelosti ne ispunii svoju obvezu, odnosno mogućnost da izdavatelj vrijednosnog papira ili drugog finansijskog instrumenta ne može ili ne želi isplati (ili postoji takva percepcija u javnosti) obveze po vrijednosnom papиру ili finansijskom instrumentu (kao što su kamate, kuponi ili glavnica) koji je imovina Fonda u dogovorenou vrijeme. Takva mogućnost može negativno utjecati na vrijednost imovine Fonda, ali djelom i na likvidnost imovine Fonda. Budući da je jedan od pokazatelja kreditnog rizika nekog izdavatelja i kreditna ocjena (reiting) nekog izdavatelja, ovaj rizik uključuje i izloženost Fonda promjenama kreditnih ocjena izdavatelja vrijednosnih papira koje Fond ima, tako da snižavanje kreditne ocjene nekog od izdavatelja vrijednosnih papira može smanjiti vrijednost tog vrijednosnog papira. Javno poznate kreditne ocjene donose velike međunarodne agencije za ocjenu kreditnog rizika, kao što su Moody's, Fitch, S&P, a sami kreditni rizici dijeli se u više kategorija po ročnosti te domaćoj ili stranoj valuti. Čak i kada su ulaganja vrlo pažljivo odabranja, npr. putem analiziranja kreditnog reitinga, rizik izvanrednih gubitaka izdavatelja ili stecaja suprotne ugovorne strane nije moguće ukloniti u potpunosti. Ovaj rizik Društvo nastoji smanjiti prije samog ulaganja analizom finansijskih izvještaja ulagatelja, očekivanih kretanja kamatnih stopa i drugih gospodarskih pokazatelja, te analizom kreditnih ocjena ulagatelja koje objavljaju reiting agencije kao što su Fitch, Moody's i S&P. Interna ograničenja ulaganja propisuju minimalni kreditni reiting koji mora zadovoljavati izdavatelj pojedinog vrijednosnog papira kod koje je prisutan kreditni rizik, a taj rizik se može dodatno smanjiti diverzifikacijom imovine Fonda uložene u takve vrijednosne papire, te ulaganjem u vrijednosne papire provjerjenih i kvalitetnih izdavatelja, dakle u državne vrijednosne papire ili niskorizične dužničke vrijednosne papire uglednih trgovачkih društava, kod kojih je manji rizik snižavanja kreditne ocjene.

b) Rizik namire

Rizik namire predstavlja vjerojatnost da se pri prijenosu vlasništva nad novčanim sredstvima ili finansijskim instrumentima, namire ne dogodi u predviđenom roku, a javlja se nakon zaključene transakcije vrijednosnim papirima ili drugim finansijskim instrumentima. Takva transakcija i moguće obveze i potraživanja po transakciji bježe se u imovini Fonda s danom zaključenja transakcije, dok se vrijednosni papiri ili drugi finansijski instrumenti i novčana sredstva stvarno isporučuju na datum namire. Objektivni problemi na tržištu kapitala, sustavu trgovanja, problemi kod brokerskih kuća koje su vodile transakciju ili problemi kod suprotne strane u transakciji mogu dovesti do poteškoća s namirom i odgođenje namire. Problemi u namiru mogu dovesti do toga da Društvo ne ostvari povoljne prilike za ulaganje sredstava Fonda, drži dio imovine predugo u novčanim sredstvima dok čeka na namiru, ili da predugo čeka na stjecanje ili otuđenje vrijednosnog papira ili drugog finansijskog instrumenta. U slučaju neizvršenja namire Društvo postupa po Proceduri postupanja u slučaju izvanrednih dogadaja i poremećaja na tržištu kapitala te pokušava naplatiti potraživanje Fonda. Ovaj rizik Društvo može smanjiti biranjem kvalitetnih i renomiranih investicijskih društava i brokerskih kuća preko kojih Društvo trguje imovinom Fonda, te se njime upravlja procjenom rizičnosti druge strane na temelju postojanja povjesne suradnje, postojanja kašnjenja u plaćanju, te ocjene takvih društava prema njihovim finansijskim izvješćima.

Odarbiti stvarne suprotne strane u transakciji, od koje potiče vrijednosni papir kojim se trguje, potpuno je izvan kontrole Društva zbog temeljnih odlika trgovanja na uređenom tržištu. Transakciju izvan uređenog tržišta (OTC transakcije), kao što je većina transakcija dužničkim vrijednosnim papirima i OTC izvedenicama, obavljaju se bez posrednika, izravno sa suprotnom stranom, tako da Društvo u tim transakcijama bira kvalitetne i renomirane suprotne strane. Društvo općenito obavlja transakcije po načelu "delivery-versus-payment", gdje klirniško društvo uparaje vrijednosne papire jedne strane i novčana sredstva druge strane, pa se transakcija obavlja tek kad su obje strane osigurale svoju stranu transakciju. U tom slučaju nema rizika nelisporuke suprotne strane. U slučaju OTC izvedenica gdje izloženost suprotnoj strani traje do dospijeća izvedenice ili nijene prodaje ili izatravanja, Društvo procjenjuje rizik suprotne strane te postavlja limite izloženosti suprotnim stranama sukladno procjeni.

3. Rizik likvidnosti

Kod ovog rizika razlikujemo dvije vrste likvidnosti, dnevnu likvidnost koja nastaje zbog trgovanja vrijednosnim papirima i ostalim finansijskim instrumentima kada je potrebno namiriti trgovanje iz novčanih sredstava Fonda, te likvidnost koju je potrebno održavati kako bi se na vrijeme i u potpunosti isplatio sredstva članovima Fonda po svim njihovim zahtjevima. Dnevnu likvidnost upravlja Odjel Front office, a Odjel nadzora i kontrole rizika radi procjene potrebe likvidnosti prema članovima putem kvantitativnog modela. Rizik likvidnosti vrijednosnih papira javlja se kod vrijednosnih papira ili drugih finansijskih 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 Fonds. Ulaganje u nelikvidne vrijednosne papire može umanjiti prienos Fonda jer je moguće da Fond ne uspije pravodobno prodati nelikvidne vrijednosne papire, ili ih prodati po zadovoljavajućoj cijeni. Nadalje, moguće je da tržište nekih vrijednosnih papira postane nelikvidno zbog opće loše gospodarske situacije ili situacije na tržištu neovisno o stanju pojedinog izdavatelja vrijednosnih papira, ili da će cijena nekog vrijednosnog papira dozvoljavati značajne promjene prilikom izvršavanja transakcije. Rizik likvidnosti javlja se i kod namire obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda, no zbog specifične prirode obveznog mirovinskog fonda takav rizik za Fond je vrlo nizak.

Ovaj će rizik Društvo nastojati smanjiti kroz diversifikaciju imovine Fonda uložene u vrijednosne papire ili druge finansijske instrumente koji su ispodprosječno likvidni i ograničavajući udjeli takvih vrijednosnih papira u imovini Fonda. Društvo također može takvu imovinu prenamijeniti držanju do dospijeća, u slučaju vrijednosnih papira koji dozvoljavaju takvu mogućnost. Rizik likvidnosti smanjen je korištenjem informatičkog sustava koji projicira potrebe za likvidnošću u Fondu više dana unaprijed, te na vrijeme upozorava na potencijalni nedostatak sredstava za isplatu. Fond se nalazi u fazi akumulacije sredstava u kojima su izlasci članova i odljiv sredstava mali, pa nema potrebe za održavanjem velike likvidnosti prema članovima.

4. Ostali rizici

a) Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda

Imovina Fonda može biti uložena u vrijednosne papire kojima se trguje na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU i OECD-a. Uz to, imovina Fonda može biti uložena u otvorene investicijske fondove koji svoju imovinu ulazu u zemlje izvan EU i OECD-a, ali će Društvo takva ulaganja rjetko koristiti. Tržišta takvih zemalja mogu biti relativno mala, s malim brojem trgovачkih društava na tržištu koja predstavljaju malo broj industrijskih grana. Regulacija na takvim tržištima mogu biti na nižem stupnju nego u Republici Hrvatskoj, a standardi izvještavanja, računovodstva i revizije mogu se značajno razlikovati od zemlje do zemlje. Različiti izvanredni dogadaji kao što su nacionalizacije, izvlačivanja, izvanredna opozivavanja, kapitalne kontrole i zabrane iznošenja valute te političke promjene ili eventualne političke krize na tržištu u razvoju mogu imati utjecaj na vrijednost imovine Fonda, da te mjeru da cjelokupna imovina na tim tržištima može nestati, na primjer u slučaju nacionalizacije. Negativne promjene u jednoj regiji mogu negativno utjecati na zemlje u cijeloj regiji makar su im gospodarstva relativno nepovezana. Ovaj rizik usko je povezan i s kreditnim rizikom, rizikom namire i rizikom likvidnosti. Društvo ulaže imovinu Fonda na način da Fond bude što manje izložen na tržišta na kojima se može očekivati veći utjecaj izvanrednih dogadaja na tržište, te će zemljopisno diverzificirati imovinu izloženu takvima tržištima. Društvo također prati političku situaciju u zemljama kojima je Fond izložen neposredno ili posredno, kroz ulaganja investicijskih fondova i drugih izdavatelja vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Fonda, te po procjeni ograničava ulaganja u pojedine zemlje, te time minimizira ovaj rizik za Fond.

b) Rizik promjene zakonskih propisa

Jedan od rizika s kojim ulagatelji u Fond moraju biti upoznati podrazumijeva mogućnost da zakonodavne vlasti Republike Hrvatske i drugih zemalja u koje je uložena imovina Fonda promijene porezne i druge zakone i propise na način koji može utjecati na profitabilnost ulaganja, između ostalog da porast vrijednosti imovine Fonda postane oporeziv, kroz porez na dobit ili porez na dohodak. Rizik promjene zakonskih propisa nastoji se smanjiti stalnim praćenjem informacija o gospodarskom i političkom stanju u pojedinoj zemlji iz kojih se može procijeniti da li će doći do promjene zakonskih propisa koji bi imali utjecaju na profitabilnost ulaganja.

c) Koncentracijski rizik (rizik koncentracije i izdavatelju)

je podvrsta kreditnog rizika i rizika suprotne strane, gdje se oni povećavaju slijedom velikog izlaganja portfelja Fonda ili Društva jednom izdavatelju. Sam Zakon, podzakonski akti i interni limitti značajno smanjuju ovaj rizik, na najviše 10% imovine jednog fonda u jednom izdavatelju. Ovaj rizik se uobičajeno promatra kroz limite suprotne strane i limite kreditnog rizika, osim u jednom slučaju, a to je koncentracija u Republici Hrvatskoj koja izdavatelju dužničkih vrijednosnih papira, u koje Fondovi mogu ulagati bez ograničenja. Društvo preuzima ovaj rizik zbog položaja Društva u zakonodavnom okviru Republike Hrvatske u pogledu obveznog mirovinskog osiguranja.

Sustav upravljanja rizicima

Funkciju upravljanja rizicima obnaša Odjel za nadzor i kontrolu rizika. Uz ovaj odjel unutar Društva djeluje i Odbor za limite koji čine članove Uprave ili član Uprave zadužen za upravljanje rizikom, direktor Direkcije upravljanja imovinom i direktor Odjela za nadzor i kontrolu rizika. Zadaci Odbora za limite su donošenje limita za pojedine vrste imovine u portfelju, revidiranje postojećih limita i utvrđivanje procedura za nove instrumente. Sustav upravljanja rizicima opisan je Politikom upravljanja rizicima, te Strategijom upravljanja rizicima. Strategija upravljanja rizicima definira opća načela upravljanja rizicima i definira okvir koji se određuje sklonost preuzimanja rizika za pojedine vrste rizika. Politika sadrži popis metoda i izvještaja koje se trenutno koriste u sklopu upravljanja rizicima, te navodi postupke mjerjenja i upravljanja pojedinim rizikom. Cilj upravljanja rizicima definira se za utvrđivanje, procjenjuje, mjerjenje i kontrola izloženosti kreditnim, tržišnim, operativnim i ostalim rizicima radi efikasnog upravljanja pozicijom izloženosti prema istima, a sve u cilju povećanja tržišne vrijednosti imovine Fonda odnosno ostvarivanje odgovarajućeg prinosa. Ovo podrazumijeva i određen skup pretpostavki kao što su angažiranost Uprave Društva, pažljivo pripremljene politike i procedure, kvalitetne ljudske resurse, pouzdano tehnologiju, visok stupanj integriteta podataka, analitičke metode i sustave, iskustvo i sposobnost prosudbe, te, općenito, postojanje organizacijske svijesti i kulture odnošenja prema rizicima od strane svih zaposlenika Društva.

Na osnovu gore navedenog cilja, zadaci Odjela nadzora i kontrole rizika obuhvaćaju sljedeće aktivnosti:

- procjena i mjerjenje izloženosti Fondova prema određenim vrstama rizika
- analiza i izvještaj 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 finansijske 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 mjerjenja 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 obavljaju Odbor za limite:

- propisivanje limita izloženosti prema suprotnim stranama u trgovanju
- propisivanje internih limita,
- propisivanje scenarija za analizu scenarija.

Poslovi nadzora i kontrole koje obavljaju Odjel analize:

- izrada analize ulaganja na novo tržište s makroekonomskog aspekta
- izrada izvještaja o kreditnom riziku izdavatelja.

Poslovi nadzora i kontrole koje obavljaju Odjel pratećih poslova ulaganja:

- izrada izvještaja o ulaganju na novo tržište s aspektom administrativnih pitanja i izvještavanja.

Poslovi nadzora i kontrole koje obavljaju Odjel pravne podrške i 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	OEČKIVANI UTJECAJ RIZIKA NA FOND	UTJECAJ RIZIKA NA 31.12.2019.
Rizik promjene cijene	Vrlo visok	Visok
Rizik promjene tečaja valute	Vrlo visok	Umjereno
Rizik promjene kamatnih stopa	Umjereno	Nizak
Kreditni rizik	Umjereno	Umjereno
Rizik likvidnosti vrijednosnih papira	Nizak	Nizak
Koncentracijski rizik	Umjereno	Umjereno

Važnost pojedinih rizika nije se mijenjala tijekom 2019.

Profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika

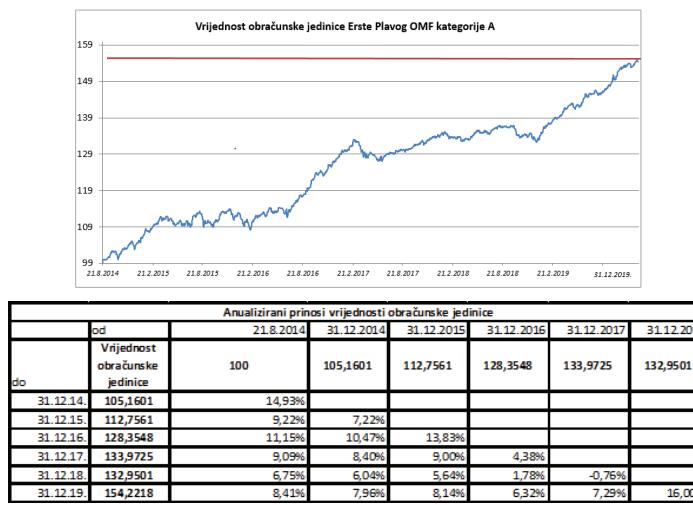
Profil rizičnosti Fonda proizlazi iz strategije ulaganja Fonda, a posljedica je ciljne strukture ulaganja Fonda i sklonosti Fonda prema riziku te karakteristika instrumenata u koje se imovina Fonda ulaže. Sklonost Fonda prema riziku ograničena je sustavom ograničenja definiranih Zakonom, prospektom Fonda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

Utjecaj ulaganja u OTC izvedenice na rizičnost Fonda

Društvo može koristiti OTC izvedenice jedino u svrhu zaštite imovine Fonda, te efikasno upravljanje imovinom i obvezama Fonda. Društvo štiti imovinu Fonda, između ostalog, kada procijeni da određeni dio imovine Fonda ima očekivani negativni prinos, te izvedenica smanjuje rizičnost Fonda. Društvo stiže u OTC izvedenice za efikasno upravljanje imovinom i obvezama Fonda u slučajevima kada procijeni da se željeni promjene izloženosti pojedinoj klasi imovine može učinkovito izvršiti ulaganjem u OTC izvedenice, ostajući u skladu s ograničenjima izloženosti rizicima definiranim Zakonom, podzakonskim aktima i

6. Podaci o prinosima mirovinskog fonda

Članak 8. Izračun rezultata poslovanja Fonda, povijesni prinos, promet i volumen



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:

$$R(\text{nom}) = \frac{(\text{Voj2} - \text{Voj1})}{\text{Voj1}} * 100$$

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:

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

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 2019. godinu iznosi 6,104%.

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, umanjeno za dvanaest postotnih bodova. Ako je godišnji prinos obveznog mirovinskog fonda kategorije A, kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa, Društvo uplatiće 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 2019. godinu iznosi -5,896%.

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

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

gdje je Rreal stopa realnog prinosa, Rnom nominalni prinos, a Ipc indeks potrošačkih cijena.

Stopa nominalnog prinosa Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije A u 2019. godini 15,9998%

Stopa realnog prinosa Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije A u 2019. godini 14,3982%

Prikaz stope prometa i volumena Fonda

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2019. = 120.120.805,36 kn

Prosječna neto imovina na dan 31.12.2019. = 102.167.631,66 kn

Za račun Fonda ukljupeno je obavljeno transakciju u iznosu od 107.043.204 kn. 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 = 107.043.204 / 102.167.631,66 = 104,77%

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.ersteplav.hr, dok se svaki pojedini od navedenih dokumenata osim na mrežnoj stranici Društva može dostaviti, objaviti ili učiniti dostupnim, ukoliko je isto propisano Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima te na način i pod uvjetima određenim Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima. Društvo je dužno, kada je to moguće, na svojim mrežnim stranicama objaviti svaki pravni i poslovni događaj u vezi s Društvom kada se radi o događajima koji bi mogli značajno utjecati na poslovanje Fonda. Na zahtjev člana Fonda Društvo je dužno dostaviti odnosno učiniti dostupnim i dodatne informacije o limitima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, postupcima koji se koriste u svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prisinosima ovih vrsta finansijskih instrumenata u kojima je uložena imovina Fonda ukoliko je isto propisano Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima na način i pod uvjetima određenim Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima. Društvo je dužno usvojiti i objaviti Statut i Informativni prospect u elektronskom obliku na mrežnim stranicama Društva te u jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom teritoriju ili pretežito području Republike Hrvatske ili u tiskanom obliku, besplatno stavljen javnosti na raspolaganje u službenim prostorijama Društva i na prijemnim mjestima Središnjeg registra osiguranika. Društvo je dužno objaviti tromjesečne i revidirane godišnje izvještaje na svojim mrežnim stranicama, 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.

Revisor Fonda i pružatelji usluga

Skupština Društva odabire međunarodno priznatu revizorskiju 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 imenovan je u skladu s prethodnim stavkom ovog članka dužno je dati izvješće nadležnim tijelima Društva dok će godišnja revidirana izvješća Fonda biti dostupna članovima Fonda putem mrežnih stranica Društva. Za revizora Fonda i Društva za 2019.g. izabran je PricewaterhouseCoopers d.o.o. za reviziju i konzulting, OIB: 8174483535; Zagreb, Heinzelova 70. Društvo će po odluci Skupštine o izboru revizora za odnosnu godinu izvršiti objavu odluke na svojoj mrežnoj stranici. Godišnji finansijski 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 finansijskih tržišta, finansijskih i računovodstvenih poslova, te poslova upravljanja rizicima, interne revizije te pravnih poslova i poslova uskladjenosti s propisima obavljaju i poslovni 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 prijeći iz jednog fonda u drugi i to na način da se osobno prijaviti 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 proslijedi mirovinskom društvu koje upravlja novoizabranim mirovinskim fondom. Upkupna sredstva s osobnog računa osiguranika iz bivšeg fonda izračunavaju se množenjem broja obračunskih jedinica s vrijednošću obračunske jedinice bivšeg fonda na zadnji dan i članstva u bivšem fondu i doznačuju se na prolazni račun REGOS-a trećeg radnog dana od zaprimanja obavijesti REGOS-a o odlasku osiguranika. REGOS s prolaznog računa novom fondu proslijedi osiguranikova sredstva umjerena za izlaznu naknadu, koju proslijedi društvo 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 obračunskih jedinica novog fonda na dan uplate.

Vrijednost obračunske jedinice na dan 31.12.2019.
154,2218

Upkupna 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 potpisanim izjavom Središnjem registru osiguranika se opredjeli za mirovinu određenu da je bio osiguran samo u obveznom mirovinskom osiguranju generacijske solidarnosti. Upkupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana Fonda prenijet će se mirovinskom osiguravajućem društvu, kada član ostvari pravo i uvjetne na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, a u postupku ostvarivanja prava se svojim osobno potpisanim izjavom Središnjem registru osiguranika opredjeli za ostvarivanje mirovine i iz obveznog mirovinskog osiguranja individualne kapitalizirane štednje prema programu mirovinskog osiguravajućeg društva u skladu s posebnim zakonom, te mu se iz obveznog mirovinskog osiguranja generacijske solidarnosti određuje osnovna mirovinu. Ako član Fonda nije ostvario pravo i uvjetne na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, kapitalizirana sredstva prema njegovom osobnom računu, a u postupku ostvarivanja prava se svojim osobno potpisanim izjavom Središnjem registru osiguranika prestaje članstvu 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 tako bi mještevna svota invalidske mirovine koja bi mu prispala prema programu mirovinskog osiguravajućeg društva uvećana za iznos osnovne invalidske mirovine iznosi više od mještevne 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 osigura trajni mještevni invalidski 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 mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju. 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 i više godina. Članom Fonda ne može se uskratiti, osim ako osoba koja podnosi zahtjev za članstvo ne ispunjava uvjete utvrđene Zakonom. Ako član Fonda prestane uplatiti doprinose u Fond, on ostaje punopravni član Fonda u kojem je uplaćivo doprinose. U slučaju mjerodavnog nastupanja razloga za prisilni prijenos poslova upravljanja na drugo mirovinsko društvo (društvo preuzimatelj), depozitar je dužan obavljati one poslove upravljanja Fondom koji u svrhu zaštite interesa članova Fonda nije moguće odgoditi. Od nastupanja razloga za prisilni prijenos poslova upravljanja mirovinskim fondovima Agencija može u iznimnim slučajevima, radi zaštite imovine članova Fonda, izdati način Središnjem registru osiguranika na obustavu uplati doprinose članova Fonda u Fond, obustavu prijelaza članova Fondova u druge mirovinske fondove i obustavu zatvaranja osobnih računa.

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

Datum izdavanja informativnog prospekta: 30. travnja 2020.

B. PODACI O MIROVINSKOM DRUŠTVU

1. Podaci o mirovinskom društvu i članovima uprave i nadzornog odbora

Članak 12.

Opći podaci Društva

Tvrтka 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/I-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 82.354.600,00 kuna (osamdeset dva milijuna tristo pedeset četiri tisuće i šesto kuna) i u cijelosti je uplaćen.

Članovi Društva drži 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: 230507039320, drži 8 (osam) poslovnih udjela u Društvu što čini 45,86 % (četrdeset i pet zarez osamdeset i šest postotka) temeljnog kapitala Društva;

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

3. **STEIERMÄRKISCHE BANK UND SPARKASSEN AG** iz Graza, društvo koje je osnovano i organizirano u skladu sa propisima Republike Austrije, sa sjedištem u Grazu, Sparkassenplatz 04 upisano u registar koji se vodi kod Pokrajinskog suda za gradansko-pravne predmete u Grazu pod brojem FN 34274, OIB: 14968017482, drži 2 (dvije) poslovna udjela u Društvu što čini 10,51 % (deset zarez pedeset jedan posto) temeljnog kapitala Društva;

4. **ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d.**, sa sjedištem u Ljubljani, Miklošičeva 19, upisano u registar Okružnog suda u Ljubljani, MB: 5063345000, OIB: 80149195768, drži 2 (dvije) poslovna udjela u Društvu, što čini 5,38 % (pet zarez trideset osam posto) temeljnog kapitala Društva;

5. **ATBH GmbH** političkih Gemeinde Wien, Schottenring 30, 1010 Wien, Austrija, upisan u Register Trgovačkog suda u Beču, broj FN 471339, OIB: 3573117023, drži 3 (tri) poslovna udjela u Društvu, što čini 25,30 % (slovima: dvadeset i pet zarez tri deset posto) temeljnog kapitala Društva;

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

Članak 14.

Nadzorni odbor i Uprava Društva na 31.12.2019.g.

Nadzorni odbor Društva čine:

• **Krešimir Gunjača**, predsjednik nadzornog odbora

Roden je 1971. 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 započinje se kao finansijski zastupnik u Profitnom centru Direkcije za poslovanje s gospodarstvom Erste

većeg broja istraživačkih projekata te je autor većeg broja znanstvenih radova. Gospodin Danijel Nestić član je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije A.

Uprravu Društva čine:

- Petar Vlačić**, Predsjednik uprave, zastupa Društvo zajedno s drugim članom uprave ili prokuristom, Petar Vlačić, 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 portfolij 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 Invest d.o.o. za upravljanje Plavim obveznim mirovinskim fondom te odmah preuzeće 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 Vlačić bio je dugogodišnji novinar-suradnik ljubljanskog dnevnog lista Delo na temu hrvatsko tržište kapitala, bio je predavač na većem broju finansijskih skupova, pohađao je veliki broj stručnih seminarima u Hrvatskoj i inozemstvu, a u vrijeme rada u društву za upravljanje privatizacijskim investicijskim fondom bio je član većeg broja Nadzornih odbora hrvatskih poduzeća (Brodopas, 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 brokeru u Zagrebu te licencu ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova. Do 2016. godine bio je član je Occupational Pensions Stakeholders Group pri EIOP-i u Frankfurtu. Imo položena sva tri ispitna CFA programa, te ispunjene sve uvjete za korištenje titule CFA. Gospodin Petar Vlačić član je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

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

Nataša Ivanović, članica uprave, rođena je 1968. godine. Diplomirala je 1993. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Od 1997. godine, pojavom investicijskih fonda u Hrvatskoj zapošljava se u Kaptol investicijskom društvu, gdje radi kao voditelj finansija 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 Sesvette, TUP Dubrovnik, Geoprojekt Buzet). Od samog početka mirovinske reforme 2001. godine, sudjeluje u osnivanju Adriatic invest 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 mirovinskih fondova. Posjeduje licencu za internog revizora. Gospoda Nataša Ivanović članica je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

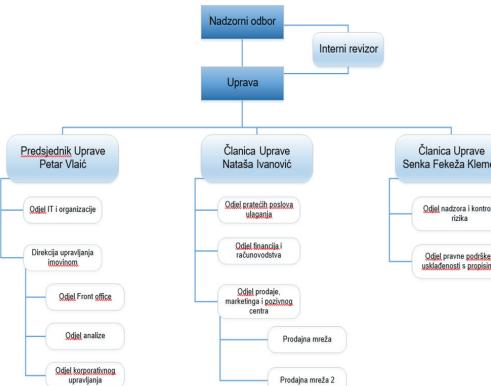
Senka Fekete Klemen, član uprave, zastupa Društvo zajedno s predsjednikom, članom uprave ili prokuristom

Senka Fekete 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 riznica 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.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Poslove člana Uprave u Erste d.o.o. obavljala je do trenutka pripajanja Erste d.o.o. Adriatic Investu d.o.o., gdje radi kao portfolio manager. Od 24. prosinca 2004. godine obnaša dužnost direktorce 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 mirovinskih fondova. Od 2016. godine članica je Occupational Pensions Stakeholder Group (OPSG) pri EIOP-i sa sjedištem u Frankfurtu. Gospoda Senka Fekete Klemen članica je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

2. Organizacijska struktura mirovinskog društva

Članak 15. Organizacijska struktura Društva

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



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

Članak 16. Poslovni ciljevi i strategija Društva

Društvo je osnovano i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovачkih društava te je osiguralo jednakost postupanja prema svim imateljima poslovnih udjela te im ne priznaje nikakva dodatna prava ili povlastice, ne ograničava nijihova prava niti im nameće dodatne odgovornosti. Društvo je dužno trajno udovoljavati uvjetima pod kojima mu je Agencija izdala odobrenje za rad. Društvo, članovi njegove uprave i nadzornog odbora, prokuristi i radnici dužni su u obavljanju svoje djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke i najboljim interesima članova mirovinskih fondova kojima upravlja, kao i štititi integritet tržišta kapitala, u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom o dobrog stručnjaka, pribaviti i učinkovito koristiti sredstva i procedure potrebe za uредno obavljanje djelatnosti mirovinskog društva, poduzeti sve razumne mjeru kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjечti, prepoznati ih, istima upravljati te ih obaviti, kada je to primjenjivo, kako bi se sprječi negativan utjecaj na interes 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 interes članova mirovinskih fondova i integritet tržišta kapitala. Društvo, članovima uprave i nadzornog odbora, prokuristima i radnicima Društva interesi članova fondova moraju biti prioritet i ne smiju svoje interese ili interese povezanih osoba stavljati ispred interesa članova fondova te integrirati 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, društva za osiguranje, društva za reosiguranje, društva za upravljanje UCITS fondovima, društva za upravljanje alternativnih investicijskih fondovima, drugom mirovinskom društvu, mirovinskom osiguravačem društvu, faktoring-društvu ili leasing-društvu. Društvo ne smije imati dionice u depozitariu. 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 cijeli je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a te imovinu propisanu Zakonom. Iznimno od prethodnog stavka ovoga članka Društvo može uložiti svoja sredstva i u:

1. udjelu novčanih UCITS fondova propisane Zakonom i
2. forward ugovore koji zadovoljavaju uvjete iz 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 cijeli 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 imovini.

Članak 18. Opis odgovornosti i načina donošenja investicijskih odluka

Društvo je dužno upravljati imovinom Fonda s pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika, isključivo u interesu Fonda, odnosno članova Fonda, u skladu s odredbama Statuta Fonda i mjerodavnih propisa. Investicijski odbor na svojim tjednim sastancima razmatra tržišna zbivanja i prilagodava 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, jedan djelatnik Odjela analize, djelatnici Direkcije upravljanja imovinom, voditelj Odjela korporativnog upravljanja, jedan djelatnik Odjela nadzora i kontrole rizika (ne sudjeluje u odlučivanju).

- Uži sastav Investicijskog odbora čine predsjednik Uprave ili član Uprave ili direktor Direkcije upravljanja imovinom, te barem jedan djelatnik Direkcije upravljanja imovinom, te 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 pranjača i upravljanja poslovima korporativnog upravljanja u investicijskom procesu sudjeluje i odbor za korporativno upravljanje.

- 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: pružanje ključnih pokazatelja i novosti vezanih za izdavatelje vrijednosnih papira, te vrijednosne papire u koje je uložena imovina Fonda; zastupanje Društva/Fonda na sastancima, Skupština, Glavnim Skupština i drugim susretima imatelja udjela u društvima odnosno vrijednosnim papirima u koje je uložena imovina Fonda; vođenje odnosa i komunikacije s Depozitatom fondova u odnosu na imovinu Fonda u vezi s izdavateljima odnosno drugim ovlaštenicima te imovine, te dogadjajima 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:

- 1) Operativni rizik;
- 2) Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti;
- 3) Rizik sukoba interesa;
- 4) Strateški rizik;
- 5) Reputacijski rizik;
- 6) 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 donjelo 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 informacijski 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 takođe razvilo postupke za nastavak poslovanja u slučaju njegovog prekida, prvenstveno vezane uz neprekidno poslovanje informacijskog sustava.

Društvo aktivno pratiti 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 nadzornosti 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 finansijsku stabilnost Društva da pravovremeno podmiruje svoje zakonske obveze. Rizik može postojati i u slučaju da Društvo upravlja osobe koje ne raspolažu kvalitetnim znanjima i vještinama, odnosno koje su prekrakto u radnom odnosu da bi mogle učinkovito i stručno obaviti posao. Ova vrsta rizika očituje se i u nedostaku procedura i nadzornih mehanizama kojima bi se pratile učinkovitost i zakonitost poslovanja Društva.

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

3. Rizik sukoba interesa

Rizik sukoba interesa nastao bi kada bi zaposlenici Društva, a osobito oni koji se bave ulaganjem imovine Fonda, osobno kupovali ili prodavali vrijednosne papire u koje je uložena imovina Fonda za svoj ili tudi račun. Takvim ulaganjem zaposlenici bi mogli stići značajni imovinski 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 sprječio sukob interesa, svaki radnik ili član članova njegove obitelji u vrijednosne papire u koje je uložena imovina Fonda, biće obvezan da se ne učestvuje u poslovanju Društva, a u slučaju učestvovanja u poslovanju Društva, prati propisima i propisima o usklađenosti. Uprava će provjeriti da je radnik učestvovao u poslovanju Društva, a u slučaju učestvovanja u poslovanju Društva, prati propisima i propisima o usklađenosti. Uprava će provjeriti da je radnik učestvovao u poslovanju Društva, a u slučaju učestvovanja u poslovanju Društva, prati propisima i propisima o usklađenosti. Uprava će provjeriti da je radnik učestvovao u poslovanju D

odlukom Skupštine i obveznim uputama Nadzornog odbora. Društvo upravlja Fondom uz naknade određene općim aktima Fonda.

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

Članak 22.

Za revizora Društva za 2019.g. izabran je PricewaterhouseCoopers d.o.o. za reviziju i konzulting, OIB 8174483535; Zagreb, Heinzelova 70. Društvo će po odluci Skupštine o izboru revizora za odnos godinu izvršiti objavu odluke na svojoj mrežnoj stranici. Društvo je obvezno izradivati i dostavljati finansijske izvještaje skladno Zakonu i propisima donesenim na temelju. Društvo je obvezno objavljivati finansijske izvještaje skladno Zakonu, te propisima kojima se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena standarda finansijskog izvještavanja. Društvo je dužno objaviti godišnje finansijske izvještaje, kao i finansijske 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 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,
- vodenje 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,
- izvršavanje Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga (dalje: Agencija) 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 finansijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini imovinu Fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije te prospektom i statutom Fonda,
- izvršavanje Društva o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavanje njegovih ralog koji su toga priznate,
- pružanje usluga glasovanja na godišnjim skupština dioničara i usluga vezanih uz ostvarivanje drugih prava koja proizlaze iz finansijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda,
- zaprimanje uplate 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 Agenciju 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 Depozitaram 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.**, Domovinski rata 61, 21000 Split, OIB: 52508873833, MBS: 060000531. Temeljni kapital depozitara iznosi 3.993.754.800,00 kuna (tri milijarde devetdeset tri milijuna sedamsto pedeset četiri tisuće i osamsto kuna). 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. g te Rješenje Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga (Dalje: Agencija), klasa: UP/I-451-04/12-03/1 Ur. broj: 326-111-12-7 od 26. travnja 2012. godine

Osnovne djelatnosti OTP banke d.d. kao kreditne institucije:

- primanje svih vrsta depozita
- primanje i odobravanje kredita i drugih plasmana, uključujući factoring i forfaiting
- izdavanje garancija
- obavljanje platnog prometa u zemlji i inozemstvu
- trgovanje i vlastite ime i za vlastiti račun ili u ime i za račun komitenata instrumentima tržista novca, ostalim prenosivim vrijednosnicama, stranim sredstvima plaćanja i derivatima
- izdavanje i upravljanje instrumentima plaćanja
- poslovi skrbništva nad vrijednosnicama
- poslovi agenta i pokroviteljstvo izdavanje vrijednosnica
- zastupanje u prodaji polica osiguranja i posredovanje u finansijskim transakcijama
- poslovanje sa sefovima

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,
- vodenje 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,
- izvršavanje Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga (dalje: Agencija) 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 finansijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini imovinu Fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije te prospektom i statutom Fonda,
- izvršavanje Društva o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavanje njegovih ralog koji su toga priznate,
- pružanje usluga glasovanja na godišnjim skupština dioničara i usluga vezanih uz ostvarivanje drugih prava koja proizlaze iz finansijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda,
- zaprimanje uplate 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 Agenciju 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.

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, poddepozitarama:

- Clearstream Banking Luxembourg, ugovor: General Terms and Conditions
- Société Générale S.A., ugovor: Custodian Services Agreement
- Societe Generale Banka Srbija AD, ugovor: Custody Operations Agreement
- SKB Banka d.d. Ljubljana, ugovor: Custody Agreement
- BRD - Groupe Societe Generale S.A., ugovor: Custodian Services Agreement
- Komerčna banka a.s., ugovor: Custody Contract
- Unicredit Bank Austria AG, ugovor: BA-CA Master Agreement for Custody
- Unicredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina, ugovor: HVB Central Profit Banka d.d. Sarajevo

Osnovni ugovor za skrbničke poslove

Société Générale Luxembourg S.A. ugovor: Ugovor o delegiranju poslova

Komerčnalna banka AD Skopje, ugovor: Custody agreement

• Crnogorska komercijalna banka, ugovor: Agreement on Custody Activities, Anex I to the Agreement on Custody Activities

• The Bank of New York Mellon SA/NV, ugovor: Global Custody Agreement

OTP Bank Budapest, ugovor: Custodian Services Agreement.

Za ugovore sklopljene s trećim stranama za poslove pohrane i namire vrijednosnih papira mjerodavno je lokalno pravo stranih poddepozitara.

Delegiranje poslova depozitara drugim poddepozitarama povezano je sa sljedećim potencijalnim rizicima koji mogu utjecati na imovinu Fonda:

• Regulatorni rizik

Promjene u regulatorni pojedinim zemaljama 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 finansijske imovine

Uz pretpostavku da finansijska imovina na računima vrijednosnih papira ne pripada poddepozitaru, u slučaju bilo kakvog gubitka može doći do problema identifikacije klijenta finansijske 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. Neprisklada 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 finansijskih instrumenata

Neispravno procesuiranje usklade pozicija finansijskih instrumenata s pozicijama kod poddepozitara može uzrokovati pogrešku u

identificiranju stvarnih vlasnika vrijednosnih papira koja nadalje može dovesti do trajnog gubitka imovine stvarnih vlasnika.

• Prisilna posudba

Manjkavost može nastati rutinski i nesvesno od strane stranog agenta (poddepozitara) kao rezultat operative pogreške. Po nastanku preвремene neravnoteže, posljedica manjka može biti prisilna posudba finansijske imovine jednog klijenta bilo drugom klijentu koji u tom trenutku želi raspolažati svom svojom imovinom. Regulatorna pravila obično zahtijevaju objašnjenja klijentima da se njihova finansijska 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 neprikładnom 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 finansijska imovina drži neizravno. Izdavatelj zna da registrirani nositelj nije klijent, ali ne zna i tko u sklopu klijenta 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 lanci 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 finansijske imovine na zbirnom računu prilikom raspodjele dionica ili frakcija za određene korporativne akcije može doći do problema zaokruživanja broja dodjeljenih dionica za pojedine klijente u točnom omjeru u kojem klijenti drže finansijsku 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 porezni 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 prepozna zbirni račun kao valjani pravni oblik računa, u slučaju da poddepozitar nije u mogućnosti razvijiti 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 poddepozitarama vezano za pohranu imovine na zbirnim računima mogu biti 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 podzakonskim akata, a svrhu zaštite prava klijenta u vezi s finansijskim instrumentima i novčanim sredstvima koja klijentima pridaju, 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 HANFI I SREDIŠNjem REGISTRU OSIGURANIKA

Članak 25. Informacije o Agenciji i REGOSU

1. Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga (HANFA)

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

Temeljni ciljevi Agencije su:

- promicanje i očuvanje stabilnosti finansijskog sustava
- 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 finansijskih usluga, zakona koji uređuju tržište kapitala, investicijske i druge fondove, preuzimanje dioničkih društava, mirovinska osiguravajuća društva, osiguranje i reosiguranje te finansijske 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 nalaže 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 finansijskih tržišta,
- 5) voditi knjige, evidencije i registre u skladu s odredbama Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor finansijskih 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 finansijska 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 finansijskih usluga i posebnih propisa iz točke 1. ovoga članka na zahtjev stranaka u postupku ili osoba koje dokažu svoj pravni interes.

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

Zakona obavlja poslove prikupljanja i kontrole podataka po osiguranicima za obvezna mirovinska osiguranja, evidentiranja uplaćenih doprinosa od obveznika plaćanja i njihovo povezivanje s prijedajućim podacima o obračunatim doprinosima, proslijedivanje sredstava zakonskim primateljima, obračunavanje naknada i njihovo proslijedivanje u obvezno mirovinsko društvo, preračun uplaćenih doprinosa u obračunske jedinice, vodenje osobnih računa članova obveznih mirovinskih fondova, voden