

U skladu sa Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne novine, broj 19/2014, 29/2018, 115/2018, 156/2023, dalje u tekstu: Zakon), Uprava Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d., Zagreb, Petrinjska 59 (dalje u tekstu: Društvo), usvojila je dana 27. lipnja 2024. godine prospekt Raiffeisen dobrovoljnog mirovinskog fonda (dalje u tekstu: Fond), koji glasi

PROSPEKT RAIFFEISEN DOBROVOLJNOG MIROVINSKOG FONDA

SADRŽAJ:

A) PODACI O FONDU.....	6
1. Osnovni podaci o Fondu	6
2. Mjesto gdje je moguće dobiti primjerak Statuta Fonda, Prospekta Fonda, ključnih podataka za članove Fonda ili ostalih propisanih objava te polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje te način njihovog objavljivanja.....	6
3. Podaci o poreznim propisima koji se primjenjuju na Fond i koji su bitni za člana Fonda.....	6
4. Podaci o pružateljima usluga Fondu	6
5. Način preračunavanja uplata na osobni račun člana Fonda i prenesenih računa u udjele.....	6
6. Način i uvjeti prijenosa sredstava s osobnog računa člana Fonda u mirovinsko osiguravajuće društvo ili društvo za životno osiguranje te mogućnosti isplate mirovina.....	7
7. Mogućnosti prijenosa računa u drugi dobrovoljni mirovinski fond	7
8. Obustava uplata i isplata iz Fonda	8
9. Prava članova Fonda.....	8
10. Postupci i uvjeti izdavanja udjela, način upisa u registar članova Fonda odnosno izdavanja udjela, postupci i uvjeti ponude mirovinskog programa	10
11. Vrsta imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje i zakonska ograničenja ulaganja imovine Fonda.....	10
12. Ciljevi i načela ulaganja Fonda.....	10
13. Strategija ulaganja Fonda.....	11
14. Ciljana struktura portfelja Fonda i dopuštena odstupanja od ciljane strukture.....	11
15. Profil rizičnosti Fonda	12
16. Način i vrijeme izračuna neto vrijednosti imovine Fonda.....	14
17. Vrijeme, metoda i učestalost izračunavanja cijene udjela te način objavljivanja te vrijednosti.....	14
18. Naknade i troškovi upravljanja koji smiju teretiti Fond i članove Fonda	14
19. Slučajevi u kojima Društvo može odbiti sklapanje ugovora o članstvu u Fondu i uplate članova Fonda.....	15
20. Način izračuna rezultata poslovanja Fonda.....	16
21. Prosječan prinos Fonda od početka rada Fonda te povijesni prinos Fonda u zadnjih pet godina	16
22. Izjava o postojanju jamstva, garancije i/ili obećanja vezano za investicijski rezultat ili određenu razinu primanja	16
23. Trajanje poslovne godine.....	16
B) PODACI O DRUŠTVU	16
1. Osnovni podaci o Društvu	16
2. Drugi dobrovoljni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo	17
3. Poslovni cilj i strategija Društva.....	17
4. Organizacijska struktura Društva.....	17
6. Načela i strategija ulaganja imovine Društva	19
7. Opis odgovornosti i načina donošenja investicijskih odluka	20
8. Opis korporativnog upravljanja u proteklom razdoblju	20
9. Opis politike primitaka	20
10. Podaci o revizoru Društva	21
11. Osobna imena i položaj članova Uprave i Nadzornog odbora Društva, njihovi kratki životopisi, uključujući i pojedinosti o njihovim glavnim djelatnostima izvan Društva, ako su značajne za Društvo i Fond	21
12. Iznos temeljnog kapitala Društva te osobni identifikacijski broj (OIB) i osobna imena ili naziv članova Društva, pravni oblik i naznaka udjela članova u temeljnom kapitalu	22
13. Značajne odredbe ugovora sklopljenog s Depozitarom koje mogu biti važne za člana Fonda, osim onih koje se odnose na plaćanje naknada.....	22
14. Popis delegiranih poslova s naznakom osoba na koje su poslovi delegirani.....	24
C) PODACI O DEPOZITARU	24

D) PODACI O AGENCIJI	26
Prilog	27
1. Vrsta imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje.....	27
2. Ograničenja ulaganja imovine Fonda.....	28

Prospekt Raiffeisen dobrovoljnog mirovinskog fonda zajedno sa Statutom Fonda je sastavni dio Zahtjeva za članstvo u Fondu i sadrži sve potrebne informacije za donošenje odluke o osobnoj mirovinskoj štednji. Potpisom Zahtjeva za članstvo u Fondu potencijalni član daje suglasnost na Prospekt i Statut Fonda te uvjete iz ugovora o članstvu.

Ovaj Prospekt nije promidžbeni materijal, već sadrži podatke koje potencijalni član treba uzeti u obzir prilikom donošenja odluke o ulaganju u Fond.

Prospekt sadrži podatke i informacije važeće na dan ovog Prospekta, a za nebitne izmjene ažurira se jednom godišnje.

Budući da poslovanje Fonda u prošlosti nije pouzdan indikator poslovanja u budućnosti, Društvo poziva potencijalne članove zainteresirane da se prije donošenja odluke o dobrovoljnoj mirovinskoj štednji informiraju o uvjetima, obilježjima i rizicima u dokumentima Fonda (Prospekt, Statut i Ključni podaci).

Ako informacije u dokumentima Fonda nisu dovoljne za razumijevanje Fonda, povezanih rizika ili uvjeta članstva, za sva pitanja i pojašnjenja treba se obratiti Društvu ili prodajnom zastupniku Društva.

INFO telefon: 0800 0900

INFO e-mail: mojamirovina@rmf.hr

INFO web: www.rmf.hr

Poslovna adresa: Petrinjska 59, 10000 Zagreb

Mirovinski sustav u Republici Hrvatskoj zasniva se na tri mirovinska stupa.

Prvi stup čini obvezno mirovinsko osiguranje na temelju generacijske solidarnosti u koji svi zaposleni osiguranici izdvajaju 15% bruto plaće, i taj se iznos uplaćuje u državni proračun.

Drugi stup, odnosno štednja u obveznim mirovinskim fondovima se naslanja na prvi stup u smislu stjecanja uvjeta za ostvarivanje prava na mirovinu. Iz bruto plaće svakog osiguranika uplaćuje se 5% doprinosa u obvezni mirovinski fond koji je osiguranik sam odabrao.

Treći stup je dobrovoljna mirovinska štednja i omogućuje samostalnu, dodatnu brigu za buduća primanja u starijoj životnoj dobi. Svrha dobrovoljne mirovinske štednje je prikupljanje novčanih sredstava iz uplata doprinosa članova koja Društvo ulaže kako bi zaradilo i povećalo vrijednost imovine, a cilj je članovima osigurati veća primanja u mirovini.

Pored toga što je dobrovoljna, štednja u Fondu nosi i veću razinu fleksibilnosti od prva dva stupa, koja se ponajviše očituje u činjenici da član sam bira kada će i koliko uplaćivati odnosno štedjeti u III. stupu.

Članstvo u Fondu počinje sklapanjem Ugovora o članstvu s Raiffeisen društvom za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. koje upravlja Fondom.

Prije učlanjenja u Fond svi potencijalni članovi trebaju pročitati Prospekt i Statut Fonda. U ovim dokumentima te u Ključnim podacima su detaljno navedeni uvjeti i značajke dobrovoljne mirovinske štednje – što je to dobrovoljna mirovinska štednja; tko, kako i gdje se može učlaniti u Fond, a također i raskinuti ugovor o članstvu; što znači članstvo u Fondu; koji su troškovi tj. kome, kada i koliko morate plaćati; koji su uvjeti za mirovinu, vrste mirovina i kako ih ostvariti; koja je uloga i odgovornost Društva; kako Društvo posluje; od čega se sastoji imovina Fonda i kako Društvo njome upravlja; tko i kako skrbi o imovini Fonda i na kraju – tko kontrolira cijeli sustav radi sigurnosti mirovinske štednje.

Važno je naglasiti da je dobrovoljna mirovinska štednja jedini oblik štednje koji se potiče s dvije vrste poticaja. Još od uvođenja III. stupa 2003. godine, na uplate člana isplaćuju se državna poticajna sredstva (DPS) u visini od 15% (maksimalno do 99,54 EUR godišnje) na vrijednost uplaćenih sredstava u jednoj kalendarskoj godini samo u jednom dobrovoljnom mirovinskom fondu, do ukupnog iznosa od 663,61 EUR. Također, poslodavac na uplate za svoje zaposlenike u dobrovoljni mirovinski fond ne plaća doprinose i porez do iznosa od 67 EUR mjesečno ili 804 EUR godišnje. Dodatno, na mirovinu iz III. stupa od 2019. godine ne plaća se porez na dohodak.

Pojedini pojmovi u ovom Prospektu imaju sljedeće značenje:

AIF	Alternativni investicijski fond (subjekt za zajednička ulaganja) namijenjen ulagateljima koji su spremni preuzeti veću razinu rizika za očekivani veći prinos koji fond postiže ulaganjem u dodatne vrste imovine u koje UCITS fondu nije dozvoljeno ulagati. AIF može prikupljati sredstva javnom ili privatnom ponudom.
Agencija	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
Depozit	Novčana sredstava na računu banke, investicijskog društva ili druge financijske institucije uz obvezu njihovog povrata u dogovorenom roku (uobičajeno do godinu dana) i po unaprijed dogovorenoj kamatnoj stopi.
Depozitar	Raiffeisenbank Austria d.d.
Društvo	Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.

Dionice	Vlasnički vrijednosni papiri kojima se stječe udio u vlasništvu nekog poduzeća (izdavatelja), a čine ih dionice i drugi ekvivalentni vrijednosni papiri koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu ili drugom subjektu, potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za dionice te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje dionica upisom ili zamjenom.
Dionička tržišta	Tržišta kapitala na kojima se trguje Dionicama, a uključuje i trgovanje udjelima u Investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u Dionice
Država članica	Država članica Europske unije ili država potpisnica Ugovora o Europskom gospodarskom prostoru
ESG rizik	Rizik održivosti predstavlja okolišni (Environmental), socijalni (Social) ili upravljački (Governance) događaj koji, ukoliko se ostvari, može uzrokovati značajan negativan učinak na vrijednost ulaganja
Financijski instrument	Imovina u koju je Fondu dopušteno ulagati – prenosivi vrijednosni papiri (Dionice, Obveznice i slični vlasnički i dužnički instrumenti), Instrumenti tržišta novca, udjeli u UCITS i AIF te izvedenice.
Fond	Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond
Dužnička tržišta	Tržišta kapitala, organizirana ili OTC, na kojima se trguje Obveznicama i Instrumentima tržišta novca te na kojima se ugovaraju depoziti i repo poslovi. S obzirom na instrumente i ročnost instrumenata dijelimo ga na Obvezničko tržište i Novčano tržište
EU	Europska unija
Instrument tržišta novca	Financijski instrumenti kojima se uobičajeno trguje na novčanom tržištu, kao što su Trezorski zapisi, Komercijalni i blagajnički zapisi, potvrde (certifikati) o depozitu te Obveznice sa preostalim rokom do dospelja manjim ili jednakim 397 dana, osim instrumenata plaćanja
Investicijski fond	Subjekti za zajednička ulaganja koji prikupljaju novac od većeg broja ulagatelja te prikupljena sredstva ulažu u različite vrste investicija čiji odabir ovisi o ciljevima i strategiji fonda (Dionice, Obveznice, Trezorski zapisi i slično).
Izvedenica	Financijski instrument čija vrijednost ovisi o nekom drugom financijskom instrumentu (vezanoj imovini), a predstavlja ugovor u kojem se stječe mogućnost kupnje ili prodaje vezane imovine po unaprijed određenoj cijeni u budućnosti. Izvedenice se uobičajeno koriste ili za zaštitu imovine od pojedinih vrsta rizika ili kao efikasan način stjecanja izloženosti prema vezanoj imovini ili vrsti rizika.
Komercijalni zapis	Dužnički financijski instrumenti kraćih dospelja kojima se vrši posudba novčanih sredstava (glavnice) nekom poduzeću (izdavatelju) uz unaprijed dogovoreni datum povrata glavnice. Prodaje se uz diskont, tako da mu je cijena pri prodaji niža od iznosa glavnice, a pri dospelju se isplaćuje nominalna vrijednost glavnice. Uobičajeno vrijeme povrata glavnice, tj. dospelje zapisa je do godine dana.
Nekretnina	Odnosi se na nekretnine u obliku poslovnih zgrada s ili bez pripadajućeg zemljišta koje nose predvidive i stabilne novčane tokove, a stječu se neposredno ili posredstvom jednog ili više subjekata za posebnu namjenu
Novčana tržišta	Dio Dužničkih tržišta, organizirana ili OTC, na kojima se trguje Instrumentima tržišta novca te na kojima se ugovaraju depoziti ili repo poslovi, a uključuje i trgovanje udjelima u Investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u Instrumente tržišta novca i depozite.
Obveznica	Obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga, uključujući i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za obveznice te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje obveznica upisom ili zamjenom. Obveznice su dužnički financijski instrumenti dužih dospelja kojima se vrši posudba novčanih sredstava (glavnice) izdavatelju obveznice po unaprijed dogovorenoj kamatnoj stopi, periodima obračuna i datumima isplate stečenih kamata (kupona) te datumu povrata glavnice. Uobičajeno vrijeme povrata glavnice za neku obveznicu (dospelje) je dvije ili više godina.
Obveznička tržišta	Dio Dužničkih tržišta, organizirana ili OTC, na kojima se trguje Obveznicama, a uključuje i trgovanje udjelima u Investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u Obveznice
OECD	Organizacija za ekonomsku suradnju i razvoj (engl. Organisation for Economic Cooperation and Development)
Osobni račun	Račun otvoren na ime člana Fonda, na kojemu se evidentiraju uplaćeni doprinosi i sve promjene osobne imovine člana mirovinskog fonda tijekom razdoblja dobrovoljne mirovinske štednje, a koji vodi Društvo

OTC	Trgovanje izvan uređenog tržišta (over-the-counter)
Prenosivi vrijednosni papir	Financijski instrumenti prenosivi na tržištu kapitala koji ulagatelju omogućuju prenijeti vlasništvo i sva prava koja mu pripadaju nekom drugom ulagatelju (Dionica, Obveznica, Trezorski ili Komercijalni zapis).
Trezorski zapis	Dužnički financijski instrumenti kraćih dospijeća kojima se vrši posudba novčanih sredstava (glavnice) nekoj državnoj riznici uz unaprijed dogovoreni datum povrata glavnice. Prodaje se na javnoj dražbi uz diskont, tako da mu je cijena pri prodaji niža od iznosa glavnice, a pri dospijeću se isplaćuje nominalna vrijednost glavnice.
Tržište kapitala UCITS	Uređeno ili OTC tržište na kojem se organizirano trguje financijskim instrumentima Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities), subjekt za zajednička ulaganja koji javnom ponudom prikuplja sredstva većeg broja ulagatelja u jedinstveni portfelj u cilju provođenja zajedničke strategije ulaganja. Ulaganje u UCITS fondove predstavlja efikasan način stjecanja portfelja financijskih instrumenata koji su raspršeni (diverzificirani) na veći broj manjih izloženosti prema pojedinim financijskim instrumentima i/ili izdavateljima.
Zakon	Zakon o dobrovoljnim mirovinskim fondovima

A) PODACI O FONDU

1. Osnovni podaci o Fondu

Ime fonda: Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond.

U poslovanju s inozemstvom Fond posluje pod imenom: Raiffeisen Voluntary Pension Fund.

Vrsta fonda: otvoreni dobrovoljni mirovinski fond, što znači da se mogu učlaniti sve fizičke osobe.

Datum osnivanja Fonda: 28. lipnja 2002. godine.

Fond je zasebna imovina bez pravne osobnosti kojeg je osnovalo i kojim upravlja Društvo u svoje ime i za zajednički račun svih članova fonda.

Strategija ulaganja Fonda, sukladno ciljanoj izloženosti prema Dioničkim tržištima te ograničenjima na ulaganja na najveću dopuštenu izloženost prema Dioničkim tržištima iz ovog Prospekta usmjerena je prema postizanju umjerenog prinosa na ulaganja kroz duža vremenska razdoblja uz umjerenu volatilnost prinosa. Fond je karakteriziran umjerenim rizikom ulaganja te je primjereniji osobama umjerene sklonosti prema riziku.

Ovom Fondu je kao fondu preuzimatelju dana 10. srpnja 2019. godine pripojen Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Novinar pod pokroviteljstvom Hrvatskog novinarskog društva te dana 11. rujna 2019. godine Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Sindikata hrvatskih željezničara – Raiffeisen pod pokroviteljstvom Sindikata hrvatskih željezničara. Pripajanje fondova provedeno je na osnovu odobrenja Agencije od 6. lipnja 2019. godine, Klasa: UP/I-972-03/19-01/07, Ur.broj: 326-01-40-41-19-5. Po provedenom pripajanju Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Novinar i Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Sindikata hrvatskih željezničara – Raiffeisen su prestali postojati. Time je sva njihova imovina, prava i obveze prenesena na Fond, svi članovi pripojenih fondova postali su članovi Fonda te su dobili udjele u Fondu s omjerom zamjene udjela izračunatih na dan provođenja pripajanja na temelju neto vrijednosti imovine fondova koji su sudjelovali pripajanju, sukladno pravilima Agencije.

2. Mjesto gdje je moguće dobiti primjerak Statuta Fonda, Prospekta Fonda, ključnih podataka za članove Fonda ili ostalih propisanih objava te polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje te način njihovog objavljivanja

Na zahtjev člana Fonda, jednom godišnje besplatno će mu se dostaviti posljednji polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji Fonda. Na svim mjestima na kojima se nude mirovinski programi Fonda, potencijalnim članovima Fonda bit će dostupni ključni podaci za članove Fonda, Statut i ovaj Prospekt.

Društvo će ovaj Prospekt, Statut Fonda, ključne podatke za članove Fonda, polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje Fonda, kao i ostale propisane objave objaviti na svojoj mrežnoj stranici: www.rmfm.hr.

3. Podaci o poreznim propisima koji se primjenjuju na Fond i koji su bitni za člana Fonda

Imovina Fonda ne podliježe poreznoj obvezi. Porezni status Fonda određuje se prema posebnim propisima i međunarodnim ugovorima koji su u primjeni u Republici Hrvatskoj.

4. Podaci o pružateljima usluga Fondu

• Revizor

Revizor Društva je Deloitte d.o.o., Zagreb, Radnička cesta 80.

• Depozitar Fonda

Depozitar Fonda je Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, Magazinska 69, a podaci o Depozitaru se nalaze u glavi C Prospekta – „Podaci o depozitaru“.

5. Način preračunavanja uplata na osobni račun člana Fonda i prenesenih računa u udjele

Imovina Fonda je podijeljena na jednake dijelove - udjele. Cijena udjela se mijenja ovisno o promjeni cijene vrijednosnih papira i druge imovine. Ukoliko u jednom danu cijena većine imovine poraste, posljedično će za taj dan cijena udjela porasti i obrnuto.

Svaki udjel predstavlja proporcionalni dio u ukupnoj imovini Fonda. Ukupna vrijednost svih udjela Fonda uvijek će biti jednaka neto vrijednosti imovine Fonda, izračunatoj u skladu s odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona. Neto vrijednost imovine Fonda i cijena udjela koja se zaokružuje na četiri decimalna mjesta se izračunava za svaki dan vrednovanja. Uplate na osobne račune članova Fonda, kao i preneseni računi u Fond, preračunavaju se u udjele prema cijeni udjela na taj dan, osim uplata u neradne dane koji se konvertiraju u udjele po cijeni udjela od prvog sljedećeg radnog dana.

6. Način i uvjeti prijenosa sredstava s osobnog računa člana Fonda u mirovinsko osiguravajuće društvo ili društvo za životno osiguranje te mogućnosti isplate mirovina

Prava iz dobrovoljnog mirovinskog osiguranja (ostvarivanje prava na mirovinu) član Fonda može ostvariti najranije s navršenih 55 godina života, dok osobe koje su postale članovi Fonda do (uključujući i) 31.12.2018. godine mogu ostvariti pravo na mirovinu s navršenih 50 godina života. Iznimno, pravo na mirovinu može se ostvariti u slučaju smrti i ranije, pod uvjetima iz ugovora o članstvu u Fondu.

Član Fonda može podnijeti Zahtjev za ostvarivanje prava na mirovinu najranije mjesec dana prije navršenih godina života kada može ostvariti pravo na mirovinu.

Član Fonda se po ostvarivanju prava na mirovinu može odlučiti da mu se mirovina isplaćuje putem:

- (a) **mirovinskog osiguravajućeg društva** – u tom slučaju će se iznos na računu člana Fonda, koji ne može biti manji od 3.981,69 EUR, prenijeti u roku od pet radnih dana u mirovinsko osiguravajuće društvo po izboru člana Fonda koje će mu isplaćivati mirovinu doživotno ili privremeno.
- (b) **društva za životno osiguranje** – u tom slučaju će se iznos na računu člana Fonda prenijeti u roku od pet radnih dana u društvo za životno osiguranje koje ima dozvolu ili odobrenje za rad Agencije po izboru člana Fonda koje će mu isplaćivati mirovinsku rentu.
- (c) **Društva**, pri čemu su moguće:

Privremena mirovina – putem Društva mogu se isplaćivati mirovine do Zakonom propisanog iznosa. U tom slučaju se iz imovine Fonda može vršiti samo privremena isplata mirovine sukladno Statutu i ovom Prospektu Fonda, i to pod sljedećim uvjetima:

1. trajanje isplata ugovoreno je na najmanje pet godina,
2. isplate su periodične, član Fonda može izabrati između jedne godišnje, dvije polugodišnje, četiri kvartalne i dvanaest mjesečnih isplata u jednoj godini i
3. sredstva se isplaćuju u protuvrijednosti unaprijed određenog broja udjela prema cijeni udjela na dan isplate.

Ako na osobnom računu člana Fonda po ostvarivanju prava na mirovinu vrijednost imovine iznosi do 17.253,96 EUR, član može odabrati da se mu se cjelokupni iznos isplaćuje putem mirovinskog društva kao privremena mirovina.

Ako na osobnom računu člana Fonda po ostvarivanju prava na mirovinu vrijednost imovine iznosi 17.253,97 EUR ili više, član može odabrati privremenu isplatu mirovine u visini do 13.272,28 EUR putem Društva, a preostali iznos isplaćuje se putem mirovinskog osiguravajućeg društva ili društva za životno osiguranje.

Nakon zaključenog ugovora o uvjetima isplate mirovine putem Društva, član Fonda ne može više vršiti uplate na njegov osobni račun u Fondu putem kojeg mu se isplaćuje mirovina. Član Fonda može otvoriti novi osobni račun u Fondu na koji će se uplaćivati doprinosi u Fond.

Mirovina putem Društva se isplaćuje mjesečno i to do 15-og dana u mjesecu.

O uvjetima isplate mirovine putem Društva sklapa se zaseban ugovor između člana Fonda i Društva. Potpisom ugovora o uvjetima isplate mirovine putem Društva, član Fonda ujedno potvrđuje da je prethodno bio upoznat sa svim mogućim opcijama isplate mirovine i s time povezanim troškovima. Ako član ne dostavi Društvu potpisani primjerak ugovora o isplati mirovine u roku od 3 mjeseca od obračunskog dana, smatra se da je odustao od ostvarivanja prava na mirovinu i isplate mirovine.

Jednokratna isplata - Društvo na temelju pisanog zahtjeva člana Fonda može izvršiti isplatu dijela mirovine u obliku jednokratne isplate u visini od najviše 30% iznosa na osobnom računu člana Fonda. Društvo će isplatiti sredstva na račun člana Fonda u roku od 5 radnih dana od dana zaprimanja zahtjeva člana Fonda.

Osobama koje su postale članovi Fonda do (uključujući i) 31.12.2018. godine na čijem je osobnom računu nakon ostvarivanja prava na mirovinu vrijednost imovine niža od 1.327,23 EUR, Društvo može isplatiti ukupno ostvarena sredstva na njihov pisani zahtjev. Uslijed zakonskih promjena ovo pravo nemaju članovi koji su se učlanili 01.01.2019. godine i kasnije.

Potpuni gubitak radne sposobnosti člana i opća nesposobnost člana za rad – član može ostvariti pravo na mirovinu i prije nego navrši zakonsku dob u slučaju u potpunog gubitka radne sposobnosti člana odnosno zbog opće nesposobnosti člana za rad, kada ima pravo na prijevremenu jednokratnu isplata sredstava ili prijevremenu privremenu periodičnu isplatu pod uvjetima koji u propisani u pravilniku Agencije, na temelju rješenja nadležnog tijela kojim je utvrđen potpuni gubitak, odnosno opća nesposobnost za rad.

7. Mogućnosti prijenosa računa u drugi dobrovoljni mirovinski fond

Član Fonda može promijeniti članstvo u Fondu podnošenjem zahtjeva za prijenos sredstava u drugi dobrovoljni mirovinski fond. Ako nisu ispunjeni uvjeti za ostvarivanje prava na mirovinu, izlazak iz članstva u Fondu moguć je samo uz uvjet istodobnog ulaska u članstvo u drugom dobrovoljnom mirovinskom fondu. U roku od 5 radnih dana od dana prestanka članstva u Fondu, sredstva člana se iz Fonda prenose na njegov novi osobni račun u drugom dobrovoljnom mirovinskom fondu. Za izlazak iz članstva u Fondu u slučaju prijenosa računa u drugi fond kojim ne upravlja Društvo, obračunava se i naplaćuje izlazna naknada u visini 1,75% od ukupnog iznosa na osobnom računu člana.

8. Obustava uplata i isplata iz Fonda

Zatvaranja osobnih računa članova Fonda, uplate na osobne račune i prijenos računa člana Fonda u drugi dobrovoljni mirovinski fond mogu se obustaviti odlukom Društva:

- a) ako Društvo i Depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu ili
- b) ako je to u javnom interesu ili
- c) ako je to u interesu članova Fonda ili potencijalnih članova Fonda.

Ako Depozitar nije suglasan s odlukom Društva o obustavi zatvaranja osobnih računa, uplata na osobne račune članova u Fondu te prijenosa računa člana Fonda u drugi dobrovoljni mirovinski fond, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Društvo i Agenciju, a obustavu nije dopušteno provesti. U tom slučaju, Agencija će odlučiti o daljnjem postupanju.

Društvo je dužno obustavu zatvaranja osobnih računa, uplata na osobni račun članova u Fondu te prijenosa računa člana Fonda u drugi dobrovoljni mirovinski fond bez odgode prijaviti Agenciji, isto objaviti na svojoj mrežnoj stranici za cijelo vrijeme trajanja obustave te obavijestiti članove Fonda.

Agencija može naložiti Društvu i Depozitaru da privremeno obustave zatvaranje osobnih računa i uplate na osobne račune članova u Fondu te prijenos računa člana Fonda u drugi dobrovoljni mirovinski fond, u slučajevima:

- a) ako je to u javnom interesu ili
- b) ako je to u interesu članova ili potencijalnih članova Fonda.

Obustava zatvaranja osobnih računa i uplata na osobne račune članova u Fondu te prijenos računa člana Fonda u drugi dobrovoljni mirovinski fond mora prestati što je prije moguće, odnosno čim prestanu razlozi za obustavu, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave. Na obrazloženi zahtjev Društva, Agencija može odobriti produljenje tog roka.

Nastavak poslovanja Fonda potrebno je bez odgode prijaviti Agenciji, objaviti na mrežnoj stranici te obavijestiti članove Fonda.

9. Prava članova Fonda

Članstvo u Fondu počinje sklapanjem ugovora o članstvu s Društvom i upisom u registar članova Fonda. Ugovor o članstvu se smatra sklopljenim prihvaćanjem Prospekta Fonda i Statuta od strane potencijalnog člana Fonda pod uvjetom da je izvršena prva uplata u Fond, na način da:

1. potencijalni član odnosno zakonski zastupnik potpisuje zahtjev za članstvo u Fondu na obrascima Društva i dostavlja dokumentaciju potrebnu za sklapanje ugovora nakon što je pročitao i razumio Statut, Prospekt i druge dokumente Fonda, a Društvo po primitku uplate obavijesti člana o sklapanju ugovora o članstvu ili
2. potencijalni član na mrežnoj stranici ili putem mobilne aplikacije Društva u skladu korisničkim uputama osobno ispunjava elektronički obrazac zahtjeva za članstvo u Fondu, uz dostavu informacija i dokumentacije u elektroničkom obliku potrebne za sklapanje ugovora o članstvu prodajom financijskih usluga sklapanjem ugovora na daljinu, i to nakon što je pročitao i razumio Statut, Prospekt i druge dokumente Fonda uključujući i prethodnu obavijest i ostale potrebne informacije sukladno posebnim propisima, a Društvo obavijesti člana o sklapanju ugovora o članstvu pod uvjetom da je potencijalni član dostavio sve potrebne, točne i potpune podatke i dokumente za utvrđivanje identiteta i komunikaciju s Društvom.

U slučaju da nisu ispunjeni gore navedeni uvjeti za sklapanje ugovora i/ili postoje okolnosti zbog kojih Društvo može odbiti sklapanje ugovora o članstvu u Fondu i uplate članova Fonda (prema glavi A, poglavlju 19. „Slučajevi u kojima Društvo može odbiti sklapanje ugovora o članstvu u Fondu i uplate članova Fonda“ ovog Prospekta) ugovor o članstvu se neće smatrati sklopljenim. Društvo će obavijestiti potencijalnog člana da nisu ispunjeni uvjeti za sklapanje ugovora o članstvu u roku od 15 dana od dana primitka uplate ili utvrđenja činjenica koje su razlog za odbijanje sklapanja ugovora o članstvu, ovisno o tome koji je datum kasniji. Društvo će platitelju u istom roku izvršiti povrat uplaćenih sredstava o trošku platitelja.

• Pravo na izbor visine uplate u Fond i na dinamiku uplate

Član Fonda ima pravo izabrati visinu iznosa i dinamiku uplate na osobni račun u Fondu, a promjena visine iznosa i dinamike uplate ne utječe na prava po osnovi članstva u Fondu.

• Pravo na promjenu dobrovoljnog mirovinskog fonda

Pravo člana Fonda na promjenu dobrovoljnog mirovinskog fonda regulirano je u glavi A, poglavlju 7. ovog Prospekta („Mogućnost prijenosa računa u drugi dobrovoljni mirovinski fond“).

• Pravo na raspolaganje sredstvima na osobnom računu

Povlačenje iznosa kapitaliziranih sredstava s osobnog računa člana Fonda i isplata mirovine mogući su najranije s navršenih 55 godina života člana Fonda za osobe koje su postale članovi od (uključujući i) 01.01.2019. godine, odnosno najranije s navršenih 50 godina života člana Fonda za osobe koje su postale članovi do (uključujući i) 31.12.2018. godine.

Iznimno se mirovinska davanja mogu ostvariti u slučaju smrti člana Fonda i ranije, pod uvjetima utvrđenim odredbama Zakona i ugovorom o članstvu u Fondu.

• Pravo na isplatu mirovine

Pravo člana Fonda na isplatu mirovine regulirano je u glavi A, poglavlju 6., dijelu „Mogućnosti isplate mirovina“ ovoga Prospekta.

- **Pravo na neoporezive uplate od strane poslodavaca odnosno poreznog obveznika koji obavlja samostalnu djelatnost**

Porez na dohodak ne plaća se na premije dobrovoljnoga mirovinskog osiguranja koje poslodavac uplaćuje u korist svojih zaposlenika, uz njihov pristanak, tuzemnom dobrovoljnom mirovinskom fondu, do visine 67 EUR za svaki mjesec poreznog razdoblja, odnosno ukupno do 804 EUR godišnje.

- **Vlasničko pravo**

Ulaganjem u Fond član stječe udjele Fonda. Sredstva na osobnom računu su osobna imovina člana Fonda.

Imovina Fonda ne pripada Društvu, niti je dio njegove imovine, njegove likvidacijske ili stečajne mase, niti može biti predmetom ovrhe radi namirenja tražbine prema Društvu. Imovina Fonda drži se i vodi odvojeno od imovine Društva.

Nijedan član Fonda ne može zahtijevati diobu zasebne imovine fonda. Diobu zasebne imovine Fonda ne može zahtijevati ni založni ili fiducijarni vjerovnik, ovrhovoditelj ili stečajni upravitelj pojedinog člana Fonda.

- **Pravo na udio u dobiti**

Član Fonda ima pravo na udio u dobiti Fonda, u razmjernom dijelu njegovog vlasničkog udjela u ukupnoj neto imovini Fonda.

- **Pravo na obaviještenost**

Član Fonda ima pravo na obaviještenost o tromjesečnim, polugodišnjim i revidiranim godišnjim financijskim izvještajima Fonda, te o polugodišnjim i revidiranim godišnjim financijskim izvještajima Društva, putem mrežne stranice Društva koju Društvo redovno ažurira i održava.

Društvo je dužno uručiti Prospekt Fonda svakom potencijalnom članu Fonda prije stjecanja članstva u Fondu. Član Fonda ima pravo uvida u stanje na osobnom računu te ima pravo biti obaviješten o vrijednosti udjela, poslovanju Fonda te svim ostalim relevantnim pokazateljima rezultata poslovanja Fonda.

Društvo će jednom godišnje članovima Fonda učiniti dostupnom redovitu potvrdu koja sadrži sljedeće podatke:

- broj udjela na osobnom računu člana Fonda,
- cijenu udjela Fonda na dan izdavanja potvrde,
- vrijednost imovine koja se nalazi na osobnom računu člana Fonda na dan izdavanja potvrde,
- datume, iznose uplata, odnosno isplata, iznose obračunatih naknada,
- broj dodijeljenih udjela na osobni račun člana Fonda evidentiranih u odgovarajućem razdoblju,
- kratku informaciju o stanju Društva i Fonda.

Na svim mjestima na kojima se nude mirovinski programi Fonda, potencijalnim članovima Fonda bit će dostupni ključni podaci za članove Fonda, Statut i ovaj Prospekt.

- **Prava u slučaju prestanka uplate novčanih sredstava**

U slučaju privremenog ili trajnog prestanka uplate novčanih sredstava, član Fonda ostaje punopravnim članom Fonda i ima sva prava kao i drugi članovi Fonda.

- **Pravo na zaštitu osobnog računa**

Sredstva na osobnom računu člana Fonda ne mogu biti predmetom ovrhe ili osiguranja protiv člana Fonda, Depozitara ili Društva. Ta sredstva, također, ne mogu biti dio stečajne i/ili likvidacijske mase člana Fonda, Depozitara i/ili Društva. Sredstva na osobnom računu člana Fonda ne mogu se opteretiti, odnosno dati u zalog, niti prenijeti u korist ikoga drugog. Sredstva na osobnom računu člana Fonda predmet su nasljeđivanja u skladu sa zakonom koji uređuje prava nasljeđivanja. U slučaju da je član Fonda ugovorio s Fondom privremenu isplatu mirovine iz imovine Fonda, nasljednici svejedno imaju pravo na jednokratnu isplatu, pod uvjetima utvrđenim ugovorom sklopljenim između člana Fonda i Društva. Raspodavanje sredstvima ostavitelja prenesenim u mirovinsko osiguravajuće društvo uređuje se odredbama zakona koji regulira mirovinska osiguravajuća društva.

- **Pravo na državna poticajna sredstva**

Država potiče dobrovoljnu mirovinsku štednju odobravanjem državnih poticajnih sredstava u iznosu od 15% godišnje uplaćenih sredstava člana Fonda, ali najviše do uloga u vrijednosti od 663,61 EUR tijekom jedne kalendarske godine po članu Fonda, odnosno najviše do iznosa od 99,54 EUR godišnje. Državna poticajna sredstva pripisuju se na osobni račun člana Fonda i predstavljaju njegovu osobnu imovinu. Pravo na državna poticajna sredstva ostvaruju svi članovi Fonda koji ili imaju prebivalište u Republici Hrvatskoj ili imaju prebivalište u nekoj od Država članica EU, a u Republici Hrvatskoj su osigurani u obveznom mirovinskom osiguranju na temelju individualne kapitalizirane štednje, i to za razdoblje dok takvo osiguranje traje.

Državna poticajna sredstva odobravaju se za članstvo u samo jednom dobrovoljnom mirovinskom fondu. Član Fonda prilikom sklapanja ugovora o članstvu u Fondu izjavljuje da li želi ostvariti pravo na pripis državnih poticajnih sredstava temeljem članstva u Fondu ili u nekom drugom dobrovoljnom mirovinskom fondu.

U slučaju istodobnog članstva i ostvarivanja prava na državna poticajna sredstva u više dobrovoljnih mirovinskih fondova pod upravljanjem jednog ili više mirovinskih društava, član Fonda je obavezan svake godine najkasnije do 1. veljače prema svojem odabiru izvijestiti Društvo u korist kojeg osobnog računa želi ostvariti upis državnih poticajnih sredstava. Ako član Fonda ne izvrši odabir dobrovoljnog mirovinskog fonda u navedenom roku, državna poticajna sredstva će mu se odobriti

u dobrovoljnom mirovinskom fondu u kojem je uplaćen najveći iznos godišnjeg mirovinskog doprinosa za koji se traže državna poticajna sredstva. Ukoliko je isti iznos uplaćen u više dobrovoljnih mirovinskih fondova, državna poticajna sredstva će mu se odobriti na osobni račun u dobrovoljnom mirovinskom fondu u kojem član dobrovoljnog mirovinskog fonda ima najviši iznos sredstava na osobnom računu prema stanju na dan 31. prosinca prethodne godine.

10. Postupci i uvjeti izdavanja udjela, način upisa u registar članova Fonda odnosno izdavanja udjela, postupci i uvjeti ponude mirovinskog programa

• Postupci i uvjeti izdavanja udjela i način upisa u registar članova Fonda odnosno izdavanja udjela

Uplate na osobne račune članova Fonda, kao i preneseni računi u Fond, preračunavaju se u udjele. Za potrebe vrednovanja, svaki udjel predstavlja proporcionalni udio u neto imovini Fonda.

Uvjet izdavanja udjela je izvršena uplata na račun Fonda s ispravnim pozivom na broj. Udjeli u Fondu vode se u elektroničkom obliku u registru članova Fonda koji vodi Društvo. Udjeli i prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u registar članova Fonda. Upis u registar članova Fonda obavlja se odmah po sklapanju ugovora o članstvu u Fondu.

• Postupci i uvjeti ponude mirovinskog programa

Ponudu mirovinskih programa, osim Društva, mogu obavljati i druge osobe u Republici Hrvatskoj, na temelju ugovora o poslovnoj suradnji, kada im je to dopušteno odredbama Zakona ili drugim zakonom. Navedene druge osobe nastupaju kao prodajni zastupnici Društva na temelju ugovora sklopljenog u pisanom obliku. Prodajni zastupnici primaju naknadu za rad isključivo od Društva, i to iz sredstava naknade za upravljanje ili izlazne naknade, koju članu Fonda, odnosno Fondu naplaćuje Društvo.

Prodajni zastupnici su dužni:

- osigurati potencijalnim članovima Fonda dostupnost svih relevantnih dokumenata i podataka,
- pravodobno prosljeđivati Društvu zahtjeve i drugu dokumentaciju za članstvu u Fondu,
- u oglašavanju Fonda koristiti se isključivo prospektom, statutom, tromjesečnim izvještajima i promidžbenim sadržajem koje odobri Društvo,
- uskratiti lažne podatke ili podatke koji članove Fonda mogu dovesti u zabludu o stanju Fonda, iznijeti bitne činjenice i uskratiti netočne navode o Fondu, njegovim ciljevima ulaganja, povezanim rizicima, cijeni udjela, prinosima ili bilo kojem drugom pitanju ili sadržaju vezanom uz Fond ili Društvo, te uskratiti druge navode koji odstupaju od sadržaja prospekta ili tromjesečnog izvještaja Fonda,
- odgovarati Društvu za pogreške ili propuste svojih zaposlenika te svako nepridržavanje Zakona i drugih propisa,
- upoznati potencijalnog člana Fonda sa činjenicom koje Društvo zastupa te nudi li programe samo Društva ili proizvode više društava i
- u svako doba postupati u skladu sa Zakonom i mjerodavnim propisima.

11. Vrsta imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje i zakonska ograničenja ulaganja imovine Fonda

Fondu je dopušteno ulagati samo u određene klase imovine, vrste Financijskih instrumenata i izdavatelje. Imovina dozvoljena za ulaganja te ograničenja ulaganja definirana zakonskim odredbama navedena u Prilogu ovog Prospekta.

• Naznake svih tehnika, instrumenata ili ovlasti za uzimanje ili odobravanje zajma ili drugih pravnih poslova koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu, koje se mogu koristiti pri upravljanju Fondom i uvjeti zaduživanja Fonda

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem Fonda ograničeni su na obrnute repo poslove i transakcije kupnje i ponovne prodaje. Obrnuti repo poslovi i transakcije kupnje i ponovne prodaje mogu biti sklopljeni isključivo temeljem pisanog ugovora koji mora sadržavati odredbu kojom se omogućava opoziv ili raskid ugovora na poziv u roku od 15 radnih dana te mogu iznositi najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda. Rok dospjeća navedenih ugovora ne smije biti duži od 3 mjeseca.

Društvo u ime i za račun Fonda može pozajmiti novčana sredstva od trećih osoba u ukupnom iznosu do 5% neto vrijednosti imovine Fonda, ali samo putem repo poslova i transakcija prodaje i ponovne kupnje, i to ne na rok duži od tri mjeseca. Najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda, a najviše do 50% svakog pojedinog ulaganja dopušteno je pozajmiti trećim osobama. Imovina Fonda može se pozajmljivati isključivo temeljem pisanog ugovora ili u sklopu organiziranih sustava za pozajmljivanje vrijednosnih papira koji djeluju u sklopu sustava za poravnanje i namiru, a pozajmljeni vrijednosni papiri moraju biti primjereno osigurani kolateralom.

12. Ciljevi i načela ulaganja Fonda

Investicijski cilj Fonda je ulaganje prikupljenih sredstava članova Fonda u svrhu povećanja vrijednosti imovine Fonda na dugi rok radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda.

Investicijski cilj Fonda postiže se ulaganjima u pojedine klase imovine, uz zadovoljavanje načela ulaganja iz ovog poglavlja, poštivanje zakonskih i drugih ograničenja ulaganja koje Društvo može dodatno propisati za pojedine klase imovine, izdavatelje ili Financijske instrumente, a uvažavajući očekivane prinose na iste u odnosu na očekivane rizike takvih ulaganja.

Društvo se u ulaganjima vodi načelima sigurnosti, razboritosti, opreza, likvidnosti, razdiobe rizika i smanjenja rizika raspršenošću (diverzifikacijom) ulaganja s ciljem osiguranja optimalnog rasta mirovinske štednje članova Fonda u odnosu na preuzeti rizik.

13. Strategija ulaganja Fonda

Društvo primjenjuje aktivnu strategiju upravljanja imovinom Fonda. Aktivna strategija ulaganja podrazumijeva donošenje odluka Društva o ciljanoj izloženosti Fonda pojedinim klasama imovine u nekom budućem razdoblju. Pri tome se vodi računa o uvjetima na tržištima kapitala, očekivanjima o zaradama i rizicima ulaganja u pojedine klase imovine, a uvažavajući pritom potrebe za likvidnošću Fonda.

Kao podloge za odlučivanje o ulaganjima u pojedine klase imovine, Financijske instrumente i/ili izdavatelje koje se koriste u investicijskom procesu, Društvo analizira prinose i rizičnosti portfelja u prethodnom razdoblju te izrađuje analize očekivanih zarada i rizika pojedinih ulaganja.

Strategija ulaganja Fonda cilja umjerenu izloženost prema rizičnijim klasama imovine u cilju postizanja umjerenog prinosa na ulaganja kroz duža vremenska razdoblja uz umjerenu volatilnost prinosa.

14. Ciljana struktura portfelja Fonda i dopuštena odstupanja od ciljane strukture

Ciljana struktura ulaganja Fonda postavljena je na način da je:

1. ciljani udio imovine Fonda prema Obvezničkim i Novčanim tržištima, uključujući novčana sredstva na računu Fonda, potraživanja i obveze Fonda te ostale klase imovine osim imovine iz točke 2. iznosi 75% neto imovine Fonda,
2. ciljani udio imovine Fonda prema Dioničkim tržištima iznosi 25% neto imovine Fonda.

Fond može ulagati u Dionička tržišta najviše do 55% neto imovine Fonda.

Korištenjem financijskih izvedenica u svrhu efikasnog upravljanja imovinom, alokacija imovine Fonda će ostati u okvirima dopuštenih odstupanja od ciljane strukture.

Prema strategiji ulaganja Fond je karakteriziran **umjerenim rizikom ulaganja**.

Očekivana umjerena izloženost ulaganja Fonda u rizičnije klase imovine može dovesti do povećanih rizika, a time i do većih promjena cijene udjela Fonda u pojedinim vremenskim razdobljima (volatilnost). Umjeren rizik Fonda proizlazi iz najviše dopuštene izloženosti Dioničkim tržištima od 55% neto imovine Fonda, kao klase imovine koja očekivano najčešće i u najvećem iznosu doprinosi ukupnom tržišnom riziku Fonda, tj. volatilnosti cijene udjela Fonda. Ostale klase imovine također doprinose volatilnosti Fonda, ali očekivano u značajno manjoj mjeri. U slučaju doseganja najviše dopuštene izloženosti Dioničkim tržištima te uz pretpostavku uobičajenih razina rizičnosti pojedinih klasa imovine u Fondu, za očekivati je da će se volatilnost Fonda kretati u rasponu od 5% do 10%, mjereno na godišnjoj razini.

	← niži očekivani prinos Fonda		viši očekivani prinos Fonda →		
Kategorija	I.*	II. **	III. ***	IV. ****	V. *****
Strategija	Konzervativna	Umjereno konzervativna	Uravnotežena	Umjereno povećanog rizika	Rizična
Očekivana rizičnost (na godišnjoj razini)	do 2%	od 2% do 5%	od 5% do 10%	od 10% do 15%	od 15% navise

*Konzervativni fondovi isključivo ulažu u Instrumente tržišta novca i Obveznička tržišta

**Umjereno konzervativni fondovi pretežito ulažu u Instrumente tržišta novca i Obveznička tržišta, a manjim dijelom u Dionička tržišta

***Uravnoteženi fondovi podjednako ulažu u Instrumente tržišta novca i Obveznička tržišta te Dionička tržišta,

****Fondovi s umjereno povećanim rizikom pretežito ulažu u Dionička tržišta, a manjim dijelom u Instrumente tržišta novca i Obveznička tržišta

*****Rizični fondovi u najvećoj mjeri ulažu u Dionička tržišta

U slučajevima pojačane volatilnosti na tržištima kapitala može doći do trenutnog povećanja volatilnosti Fonda, a očekuje se da će se protekom vremena volatilnost Fonda spustiti na razinu očekivane volatilnosti kroz duža vremenska razdoblja. Trenutni porast volatilnosti Fonda iznad dugoročno očekivanih vrijednosti ne predstavlja promjenu kategorije rizičnosti Fonda.

Aktivna strategija upravljanja imovinom Fonda koju Društvo primjenjuje podrazumijeva da u pojedinim vremenskim razdobljima ciljana izloženosti Fonda pojedinim rizičnim klasama imovine može biti značajno manja od ograničenja dopuštenih ovim Prospektom čime se očekivana volatilnost Fonda u bitnom može smanjiti, a navedeno ne predstavlja promjenu kategorije rizičnosti Fonda.

15. Profil rizičnosti Fonda

Svako ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika, pri čemu se rizik ulaganja definira kao vjerojatnost da prinos od nekog ulaganja Fonda bude negativan ili pozitivan, ali istovremeno manji od očekivanja. Najveći utjecaj na ulaganja Fonda dolazi od tržišnih i kreditnih rizika te rizika likvidnosti.

Fond je izložen i operativnom riziku koji se u najvećem dijelu odnosi na poslove upravljanja imovinom Fonda i zakonskim obvezama koje proizlaze iz osnovne djelatnosti Društva. Operativni rizik predstavlja rizik financijskog gubitka uslijed neadekvatnih internih poslovnih procesa i informacijskih sustava koje Društvo primjenjuje, ljudskog faktora ili vanjskih događaja što može uzrokovati smanjenje vrijednosti imovine Fonda. S obzirom da Društvo snosi sve troškove koji su prouzročeni Fondu s osnova operativnog rizika te na ocjenu kreditne sposobnosti Društva, utjecaj operativnog rizika na Fond nije značajan.

Osnovni rizik za Fond je tržišni rizik koji dolazi od promjene vrijednosti financijskih instrumenata u portfelju Fonda, tj. postoji mogućnost pada njihove vrijednosti što može smanjiti vrijednost obračunske jedinice Fonda u nekom vremenskom razdoblju. Tržišni rizici odnose se na sljedeće vrste rizika:

- cjenovni rizik koji se javlja uslijed promjene cijena dioničkih ulaganja,
- kamatni rizik koji se javlja uslijed promjene kamatnih stopa kod ulaganja u financijske instrumente s fiksnim prinosom te
- tečajni rizik koji se javlja uslijed promjene tečajeva drugih valuta spram valute Fonda.

Na vrijednost imovine Fonda mogu utjecati i kreditni rizici:

- dugoročni kreditni rizik izdavatelja koji predstavlja rizik da izdavatelj dužničkog vrijednosnog papira neće ispuniti ugovorne financijske obveze,
- rizik suprotne ugovorne strane koji se javlja prilikom ugovaranja depozita, repo transakcija, izvedenica kojima se trguje van uređenog tržišta te kod transakcija pozajmljivanja vrijednosnih papira ili transakcija s dugim rokom namire,
- koncentracijski rizik koji se odnosi na značajnu izloženost prema jednom izdavatelju, odnosno grupi povezanih izdavatelja,
- rizik namire koji se javlja u slučaju da se realizacija ili namira zaključenih transakcija ne provodi sukladno dogovorenim uvjetima.

Rizici likvidnosti odnose se na rizike koji se mogu javiti ili prilikom prodaje imovine po cijeni koja značajno odstupa od njene fer vrijednosti (rizik likvidnosti imovine) ili uslijed nemogućnosti uravnoteženja likvidne imovine Fonda s obvezama Fonda (rizik novčanog tijeka).

Rizik održivosti (ESG rizik) predstavlja okolišni, socijalni ili upravljački događaj koji, ako se ostvari, može uzrokovati značajan negativan učinak na vrijednost ulaganja Fonda. Okolišni rizici se općenito odnose na:

- fizičke rizike, koji proizlaze iz stvarnog (fizičkog) događaja okolišnih faktora (npr. visoke temperature, suše, poplave, požari) na izdavatelje i/ili Financijske instrumente koji su zastupljeni u imovini Fonda,
- tranzicijske rizike, koji proizlaze iz procesa postepene tranzicije samih izdavatelja prema okolišno održivoj ekonomiji.

- **Društvo ne razmatra značajne štetne učinke odluka o ulaganjima Fonda na čimbenike održivosti**

U smislu odredbi Uredbe (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga, Fond je financijski proizvod za čija ulaganja se ne uzimaju u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti. Društvo ne uzima u obzir štetne učinke odluka o ulaganjima Fonda na čimbenike održivosti, ali uzima u obzir utjecaje rizika održivosti na ulaganja Fonda. Za upravljanje rizikom održivosti - za pojedina ulaganja Fonda, klase imovine koje čine imovinu Fonda i na razini Fonda - Društvo koristi metodologiju ocjenjivanja izdavatelja financijskih instrumenata spram njihove uspješnosti u smanjenju ESG rizika na poslovanje i okoliš te provođenju ESG ciljeva. Društvo kontinuirano prati razvoj standardizacije i usporedivost pojedinih čimbenika rizika održivosti koje objavljuju izdavatelji i namjerava evaluirati pristup primjeni zahtjeva o održivim ulaganjima kako se dostupnost podataka i analitičkih alata bude poboljšavala.

- **Ostali rizici**

Ostali rizici koji mogu imati utjecaja na imovinu mirovinskog fonda su npr. rizik održivosti, inflacijski rizik, rizik vrednovanja, rizik promjene pravnih propisa i politički rizik.

Rizik održivosti je okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno materijalno negativan učinak na vrijednost ulaganja. Ulaganja koja su primjerenija sa stanovišta održivosti općenito imaju manji očekivani tržišni rizik, ali i manju očekivanu dobit od ulaganja koja su značajnije izložena rizicima održivosti. Rizik održivosti već je sadržan u procjenama primarnih izvora rizika ulaganja.

Inflacijski rizik nastaje kada je prihod nekog ulaganja pod negativnim utjecajem inflacije. Ulaganja Fonda mogu imati manju vrijednost s aspekta kupovne moći zbog pada vrijednosti novca ili inflacija može imati direktan negativan efekt na zaradu nekog ulaganja.

Rizik vrednovanja pojedinih financijskih instrumenata na nelikvidnim tržištima nastaje zbog odstupanja od njihovih prodajnih cijena u odnosu na cijene vrednovanja. U razdobljima smanjene likvidnosti na tržištu kao posljedice financijske

krize ili općenitog gubitka povjerenja investitora, određivanje cijena za neke financijske instrumente na tržištima kapitala može biti ograničeno čime može doći do umanjenja vrijednosti imovine Fonda. Ukoliko u takvim razdobljima dođe do potrebe za prodajom imovine Fonda, a zbog održavanja odgovarajuće likvidnosti Fonda, može doći do prodaje imovine Fonda po cijenama koje su manje od korištenih cijena za vrednovanje.

Rizik promjene pravnih propisa nastaje kada je vrijednost imovine Fonda pod negativnim utjecajem neizvjesnosti u državama u kojima su plasirana ulaganja, primjerice zbog promjena u međunarodnim odnosima, vladinim politikama, poreznim zakonima, ograničenjima na strana ulaganja i ostalim zakonskim i regulatornim promjenama.

Politički rizik predstavlja neizvjesnost ulaganja u državama u kojima je uložena imovina Fonda, uslijed nestabilnosti ekonomskog, političkog i socijalnog sustava, promjena u međunarodnim odnosima, vladinim politikama, gospodarskim mjerama, ograničenjima na strana ulaganja i drugim izvanrednim događajima.

Društvo procjenjuje da se prethodno navedeni ostali rizici trenutno pojavljuju s već prije spomenutim oblicima financijskih rizika (tržišni rizici, kreditni rizici, rizici likvidnosti), tj. ne opažaju se kao samostalni rizici, ili njihov utjecaj trenutno nije značajan. Društvo će navedene ostale rizike kontinuirano pratiti u sklopu praćenja rizika s kojima se oni pojavljuju, te napraviti procjenu utjecaja samo ukoliko utvrdi da su se isti pojavili kao samostalni ili ako su postali značajni za poslovanje Fonda ili Društva.

Stupanj utjecaja rizika na Fond

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj rizika na Fond*
Tržišni rizik	Umjeren
Cjenovni rizik	Umjeren
Kamatni rizik	Povećan
Tečajni rizik	Umjeren
Kreditni rizik	
Dugoročni kreditni rizik izdavatelja	Umjeren
Rizik suprotne ugovorne strane	Vrlo nizak
Koncentracijski rizik	Umjeren
Rizik namire	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti	
Rizik likvidnosti imovine	Vrlo nizak
Rizik novčanog tijeka	Vrlo nizak

* Društvo ocjenjuje rizik na osnovu sljedećih kategorija: vrlo nizak, nizak, umjeren, povećan, visok

Sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika za Fond

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

Načini smanjenja utjecaja pojedinih rizika ulaganja

Osnovni način smanjenja utjecaja pojedinih vrsta tržišnih i kreditnih rizika ulaganja sredstava Fonda postiže se procesom diverzifikacije, tj. raspršenjem ulaganja na više međusobno slabo povezanih pojedinačnih ulaganja. Diverzifikacija instrumenata ulaganja provodi se na više načina, tj. raspodjelom ulaganja u:

- financijske instrumente koji su izdani u različitim geografskim područjima,
- financijske instrumente koji su denominirani u valutama koje su slabo povezane,
- izdavatelje čija su poslovna područja slabo povezana,
- izdavatelje različitog kreditnog rejtinga,
- financijske instrumente koji su uvršteni na različite segmente tržišta.

Cilj diverzifikacije je postići, uz određeni stupanj tolerancije prema riziku, istu razinu očekivanog prinosa Fonda uz istovremeno smanjenje očekivanog ukupnog rizika Fonda ili uz zadržavanje određenog očekivanog ukupnog rizika Fonda, postići što veći očekivani prinos Fonda.

Društvo može u ime i za račun Fonda koristiti pravnim propisima dozvoljene financijske izvedenice kako bi smanjilo ili u velikoj mjeri uklonilo utjecaj pojedinih vrsta rizika (tržišni rizik, kamatni rizik, tečajni rizik, kreditni rizik) na imovinu Fonda. Društvo periodično analizira rizike pojedinih pozicija u Fondu i njihov doprinos ukupnoj rizičnosti Fonda.

Društvo analizira kreditnu sposobnost izdavatelja dužničkog financijskog instrumenta prilikom donošenja investicijske odluke o njegovoj kupnji, naknadno prati njezine promjene te postavlja ograničenja na izloženosti pojedinim izdavateljima sukladno ocjenama njihovog kreditnog rizika.

Društvo periodički vrši procjenu rizika suprotne ugovorne strane, prilikom trgovanja s neuvrštenim (OTC) izvedenicama koristi odgovarajuće zakonske i interne postupke za točnu i neovisnu procjenu njihovih vrijednosti, te u cilju smanjenja navedenog rizika vrši periodičnu usporedbu istih sa suprotnim ugovornim stranama. U cilju smanjenja rizika namire Društvo će ulaziti u ime i za račun Fonda u financijske transakcije s onim suprotnim ugovornim stranama koje su

regulirane pravnim propisima u Republici Hrvatskoj, Državi članici ili državi članici OECD-a te koje su prošle provjeru sukladnosti od strane Društva.

U cilju smanjenja rizika likvidnosti imovine, Društvo će u ime i za račun Fonda prvenstveno ulagati imovinu Fonda u financijske instrumente koji su uvršteni na službeno tržište ili druge segmente uređenih tržišta u Republici Hrvatskoj, Državi članici ili državi članici OECD-a, a koji imaju zadovoljavajuću razinu likvidnosti. U svrhu upravljanja rizikom likvidnosti novčanog tijeka, Društvo nastoji ulaganja uskladiti s potencijalnim obvezama Fonda.

Sredstva Fonda izravno su investirana samo na tržišta visokorazvijenih država EU i OECD-a koje u svojim dugoročnim ciljevima imaju postavljene visoke standarde u kontekstu promicanja održivosti pri financiranju na tržištu kapitala. Prilikom donošenja odluka o ulaganjima Društvo provodi provjere kod financiranja ili sudjelovanja u transakcijama i/ili projektima gdje postoji rizik dugotrajnih štetnih posljedica za okoliš (npr. ugrožavanje prašuma, onečišćenje tla, zraka ili voda), financiranja poslovnih aktivnosti kojima su proizvodi namijenjeni suzbijanju prosvjeda, političkih nemira ili kakvim drugim kršenjima ljudskih prava, kao i djelatnosti koje uključuju iskorištavanje nuklearne energije, ugljena, proizvodnju čelika, iskorištavanje nekonvencionalnih metoda dobivanja nafte i plina, proizvodnje vojnih sredstava i tehnologija, proizvodnje duhana ili trgovine duhanskih proizvoda te financiranje projekata ili ulaganja povezanih s proširenjem i poboljšanjem pogona za klasičnu proizvodnju duhana. Dodatno, pri donošenju investicijskih odluka Društvo primjenjuje pravila za isključivanje ulaganja u subjekte koji trguju određenim robama i tehnologijama pod sankcijama ili embargom i striktno se pridržava mjerodavnoga zakonodavstva koje se tiče sankcija i embarga. Uvažavajući strategiju i trenutnu alokaciju ulaganja Fonda, Društvo očekuje da će rizici održivosti ostati na približno istoj razini kao i do sada te ne očekuje značajne promjene u očekivanom dugoročnom prinosu Fonda u odnosu na prethodno razdoblje.

Društvo može utjecati na smanjenje rizika vrednovanja samo s aspekta smanjenja izloženosti imovine Fonda na nelikvidnim tržištima, ali ne i u slučaju naglog izlaska velikog broja članova iz Fonda, tj. njihovog otkupa velikog broja udjela Fonda zbog odlaska u mirovinu ili prelaska u drugi dobrovoljni mirovinski fond.

Društvo ne može utjecati na smanjenje rizika promjene pravnih propisa, ali kontinuirano prati sve promjene koje se odvijaju u regulativi.

U skladu sa zakonskim propisima, Društvo će dostaviti članu Fonda, isključivo na njegov zahtjev, dodatne informacije o ograničenjima koja se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda.

• **Utjecaj ulaganja u financijske izvedenice na profil rizičnosti Fonda**

Korištenjem financijskih izvedenica u svrhu zaštite od tržišnog rizika smanjuje se mogući negativan utjecaj promjene tržišnih cijena na ukupan prinos Fonda. Međutim, korištenjem izvedenica u svrhu zaštite imovine smanjuje se i rizičnost Fonda, a time i očekivani prinos Fonda. Korištenjem financijskih izvedenica u svrhu zaštite imovine Fonda neće se povećati izloženost rizicima te će investicijska strategija ostati u skladu s izloženosti rizicima definiranih Zakonom, podzakonskim propisima te ovim Prospektom.

16. Način i vrijeme izračuna neto vrijednosti imovine Fonda

Vrednovanje imovine i obveza Fonda izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana, osim za subote i nedjelje ako ne padaju na zadnji radni dan u mjesecu. Izračun neto vrijednosti potvrđuje Depozitar u skladu sa propisima Agencije.

Neto imovinsku vrijednost Fonda za dan vrednovanja čini ukupna vrijednost imovine Fonda na taj dan, umanjena za iznos obveza Fonda na isti dan.

17. Vrijeme, metoda i učestalost izračunavanja cijene udjela te način objavljivanja te vrijednosti

Vrijednost udjela Fonda ne računa za subote i nedjelje osim ako ne padaju na zadnji radni dan u mjesecu, a utvrđuje se dijeljenjem neto imovinske vrijednosti Fonda za dan vrednovanja i ukupnog broja udjela Fonda na taj dan. Početna vrijednost udjela Fonda na dan 6. kolovoza 2002. iznosila je 13,2723 EUR.

Cijena udjela Fonda zaokružuje se na četiri decimalna mjesta i objavljuje na mrežnoj stranici Društva.

18. Naknade i troškovi upravljanja koji smiju teretiti Fond i članove Fonda

Iz imovine Fonda i na teret članova Fonda mogu se izravno plaćati isključivo:

1. naknada za upravljanje,
2. izlazna naknada u slučaju prijenosa računa u drugi fond kojim upravlja drugo mirovinsko društvo,
3. naknada za troškove revizije Fonda,
4. naknada Depozitaru,
5. troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, uključujući nužne troškove radi zaštite, odnosno očuvanja imovine Fonda,
6. troškovi vezani uz transakcije financijskim instrumentima koje su zaključene za račun Fonda, a koje se poravnavaju neposredno ili posredno, posredstvom središnje druge ugovorne strane, uključujući i potrebne iznose

nadoknade (*margin*) vezane za takve transakcije, a koje za pokriće rizika transakcije prikupljaju središnje druge ugovorne strane od članova sustava poravnanja te članovi sustava poravnanja od svojih klijenata.

Iznimno, ulaznu naknadu plaćaju članovi koji su se ućlanili u Fond do (uključujući i) 31.12.2018. godine. Jednokratna ulazna naknada iznosi najviše 165,90 EUR, a odbija se od uplaćenih novčanih sredstava u punom iznosu ili prilikom prve uplate ili daljnjih uplata dok se ne naplati puni iznos. Višekratna naknada iznosi 8% od uplaćenih novčanih sredstava u prve četiri godine članstva u Fondu, ali ne više od 53,09 EUR godišnje, a nakon toga iznosi 0,25% od uplaćenih novčanih sredstava, ali ne više od 2,65 EUR godišnje.

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom iznosi 1,8% godišnje, a obračunava se dnevno na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja. Isplaćuje se Društvu jednom mjesečno, drugog radnog dana u mjesecu za prethodni mjesec.

Društvo može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje, a u skladu sa Zakonom.

Izlazna naknada

Za izlazak iz članstva u Fondu u slučaju prijenosa računa u drugi dobrovoljni mirovinski fond kojim ne upravlja Društvo, obračunava se i naplaćuje izlazna naknada u visini 1,75% od ukupnog iznosa na osobnom računu člana Fonda.

Izlazna naknada ne zaračunava se:

- članu Fonda koji prenosi sredstva s osobnog računa u Fondu u mirovinsko osiguravajuće društvo ili društvo za životno osiguranje radi početka isplate mirovine,
- članu Fonda koji prenosi sredstva na osobni račun otvoren u drugom dobrovoljnom mirovinskom fondu kojim upravlja Društvo,
- u slučaju isplate mirovine iz Fonda,
- u slučaju smrti člana Fonda i
- u slučaju odgovarajuće odluke Društva, koja se objavljuje na mrežnim stranicama Društva.

Naknada za troškove revizije Fonda

Imovina Fonda može se teretiti za troškove godišnje revizije Fonda.

Naknada Depozitaru

Za poslove depozitara Fonda Depozitar ima pravo na naknadu. Naknada za poslove Depozitara obračunava se dnevno na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja, a isplaćuje se Depozitaru jednom mjesečno, drugog radnog dana u mjesecu za prethodni mjesec. Naknada koja se na teret imovine Fonda plaća Depozitaru utvrđena je ugovorom o obavljanju poslova depozitara zaključenim između Društva i Depozitara i od 1. rujna 2023. godine iznosi 0,021% godišnje. Naknada je iznosila 0,018% godišnje od 18. svibnja 2021. do 31. kolovoza 2023. godine, od 1. ožujka 2020. do 17. svibnja 2021. godine 0,02% godišnje, od 1. veljače 2018. godine do 29. veljače 2020. godine 0,022% i prethodno 0,024% godišnje.

Troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, uključujući nužne troškove radi zaštite, odnosno očuvanja imovine Fonda

Imovina Fonda tereti se za troškove, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, uključujući nužne troškove radi zaštite, odnosno očuvanja imovine Fonda.

Troškovi vezani uz transakcije financijskim instrumentima koje su zaključene za račun Fonda, a koje se poravnavaju

Imovina Fonda tereti se za troškove vezane uz transakcije financijskim instrumentima koje su zaključene za račun Fonda, a koje se poravnavaju neposredno ili posredno, posredstvom središnje druge ugovorne strane, uključujući i potrebne iznose nadoknade (*margin*) vezane za takve transakcije, a koje za pokriće rizika transakcije prikupljaju središnje druge ugovorne strane od članova sustava poravnanja te članovi sustava poravnanja od svojih klijenata.

Pokazatelj ukupnih troškova Fonda objavljuje se na mrežnoj stranici Društva i u revidiranim godišnjim izvještajima Fonda.

19. Slučajevi u kojima Društvo može odbiti sklapanje ugovora o članstvu u Fondu i uplate članova Fonda

Društvo može odbiti sklapanje ugovora o članstvu u Fondu u sljedećim slučajevima:

1. ako su odnosi između Društva i potencijalnog člana Fonda teško narušeni (primjerice, postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg spora),
2. ako postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma u skladu s propisima koji to uređuju,
3. ako član Fonda ili potencijalni član Fonda odbije Društvu dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA (Foreign Account Compliance Tax Act) i Direktive Vijeća br. 2014/107/EU vezano za obveznu automatsku razmjenu informacija u području oporezivanja, koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih

zakonom kojim se uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima,

4. kada nisu ispunjeni uvjeti za sklapanje ugovora o prodaji financijskih usluga na daljinu sukladno posebnim propisima i Prospektu Fonda.

Društvo može odbiti uplate članova Fonda u Fond ako postoji osnovana sumnja:

1. da će član Fonda navedenim uplatama prekršiti zakonske odredbe, primjerice iz područja sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma, odredbe Statuta Fonda i ovoga Prospekta,
2. da će se navedenom uplatom prekršiti obveze iz Općeg poreznog zakona, Zakona o administrativnoj suradnji u području poreza, Pravilnika o automatskoj razmjeni informacija u području poreza te ostalih podzakonskih propisa koji su usklađeni s europskom i međunarodnom regulativom vezanom uz porezne propise i FATCA-u.

Društvo će obavijestiti potencijalnog člana o odbijanju sklapanja ugovora o članstvu i uplate u roku od 15 dana od dana primitka uplate ili utvrđenja činjenica koje su razlog za odbijanje, ovisno o tome koji je datum kasniji. Društvo će platitelju u istom roku izvršiti povrat uplaćenih sredstava o trošku platitelja.

20. Način izračuna rezultata poslovanja Fonda

Rezultati poslovanja Fonda i prinos Fonda

Rezultati poslovanja Fonda računaju se u skladu s odredbama Zakona i propisima Agencije, te se iskazuju kroz financijska izvješća.

Prinos Fonda

Prinos Fonda u određenom razdoblju, R_t , računa se kao omjer razlike između vrijednosti udjela Fonda na početku, U_{t-1} , i kraju promatranog razdoblja, U_t , te vrijednosti udjela na početku razdoblja:

$$R_t = \frac{U_t - U_{t-1}}{U_{t-1}}$$

U slučaju da je promatrano razdoblje u kojem se računa prinos Fonda dulje od jedne godine, isti će se izražavati na godišnjoj razini, tj. prikazat će se prosječni godišnji prinos izračunat kao geometrijski prosjek.

21. Prosječan prinos Fonda od početka rada Fonda te povijesni prinos Fonda u zadnjih pet godina

Prinos Fonda od početka rada do dana 31. prosinca 2023. godine, izražen na godišnjoj razini, iznosio je 5,02%. U zadnjih 5 godina prinos Fonda iznosio je kako je navedeno u sljedećoj tablici:

Godišnji prinosi				
2019.	2020.	2021.	2022.	2023.
8,86%	-1,04%	8,12%	-4,99%	8,62%

22. Izjava o postojanju jamstva, garancije i/ili obećanja vezano za investicijski rezultat ili određenu razinu primanja

Društvo ne daje jamstva, garancije ni obećanja za investicijske rezultate niti za projekcije mirovina odnosno kretanja budućih prinosa.

23. Trajanje poslovne godine

Društvo definira trajanje poslovne godine jednako kao i kalendarske godine, od 1. siječnja tekuće do 31. prosinca tekuće godine.

B) PODACI O DRUŠTVU

1. Osnovni podaci o Društvu

Tvrtka i sjedište mirovinskog društva: Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d., Zagreb, Petrinjska 59.

Broj odobrenja za rad izdanog od Agencije: Osnivanje i rad Fonda odobreno je rješenjem tadašnje Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja, KLASA: UP/I-034-04/01-01/72, URBROJ: 383-01-01-14 od 28. lipnja 2002. godine, u skladu s odredbama članaka 27. i 105. Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne novine, broj: 49/99, 63/2000, 103/2003, 177/2004, 71/2007, 124/2010, 114/2011 i 51A/2013).

Datum osnivanja: 12. rujna 2001.

Datum upisa u sudski registar: 27. rujna 2001.

Društvo nije osnovano u Državi članici koja nije matična Država članica Fonda.

2. Drugi dobrovoljni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo

Osim ovim Fondom, Društvo upravlja i sljedećim dobrovoljnim mirovinskim fondovima:

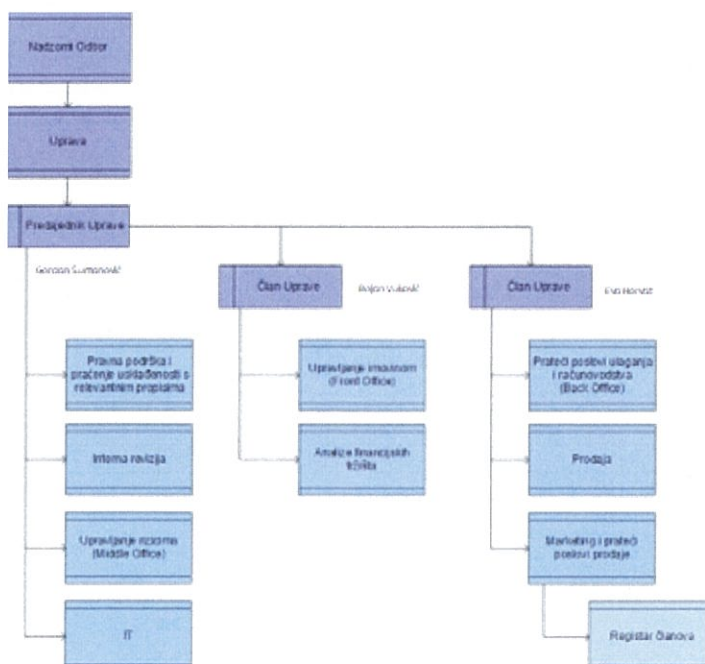
1. Raiffeisen zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond,
2. Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Ericsson Nikola Tesla,
3. Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskog liječničkog sindikata,
4. Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond HT Grupe.

Nadalje, Društvo upravlja sljedećim obveznim mirovinskim fondovima: Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A, Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B i Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C.

3. Poslovni cilj i strategija Društva

Poslovni ciljevi Društva su: povećanje broja članova obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova kojima upravlja Društvo; uspješno poslovanje Društva te primjeren prinos u odnosu na preuzeti rizik mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja. Strategije Društva za ostvarivanje poslovnih ciljeva Društva su: rad na edukaciji potencijalnih članova dobrovoljnih mirovinskih fondova kojima upravlja Društvo i na učlanjenju istih u mirovinske fondove putem prodajne mreže Društva; politikama ulaganja nastojati članovima mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja pružiti primjeren prinos te zaštitu od slabljenja eura, osiguravajući optimalan rast mirovinske štednje u odnosu na preuzeti rizik; odgovornim upravljanjem Društvom i vođenjem računa prvenstveno o sigurnosti, razboritosti, oprezu, zakonitosti, zabrani sukoba interesa i profitabilnosti ulaganja osigurati stabilno i uspješno poslovanje.

4. Organizacijska struktura Društva



5. Opis rizika povezanih s poslovanjem Društva, uz tabelarni prikaz tih rizika i stupnja njihova utjecaja na Fond i Društvo, kao i način upravljanja rizicima te profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika

Društvo može uložiti svoja sredstva isključivo u imovinu navedenu u Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima.

Društvo je sa stajališta izlaganja riziku vrlo konzervativno. S obzirom da su ulaganja imovine Društva podložna istim rizicima kao i za Fond, te obzirom na dozvoljena ulaganja Društva, imovna Društva može biti pod utjecajem tržišnih (cjenovnog, kamatnog i tečajnog), kreditnih rizika i rizika likvidnosti. Opis navedenih rizika dan je u glavi A, poglavlje 15. Također, Društvo je podložno i operativnom riziku koji se u najvećem dijelu odnosi na poslove upravljanja mirovinskim fondovima i zakonskim obvezama koje proizlaze iz osnovne djelatnosti Društva. Operativni rizik predstavlja rizik financijskog gubitka uslijed neadekvatnih internih poslovnih procesa i informacijskih sustava koje Društvo primjenjuje,

ljudskog faktora ili vanjskih događaja što može uzrokovati smanjenje vrijednosti imovine Fonda. Neki operativni rizici kojim je izloženo Društvo, a direktno su vezani uz proces upravljanja imovinom Fonda, su:

- aktivno kršenje ograničenja ulaganja,
- pogreške u ugovaranju transakcija,
- pogreške prilikom namire transakcija,
- pogreške u vrednovanju imovine i
- pogreške u izradi financijskih izvješća.

Ostali operativni rizici vezani uz poslovanje Društva mogu biti:

- interna prijevara,
- vanjska prijevara,
- kvar informacijskog sustava i sustava veza,
- bolest zaposlenika ili otkaz ugovora o radu od strane zaposlenika,
- elementarne nepogode.

• **Ostali rizici**

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti može nastati ukoliko Društvo nije financijski stabilno ili osobe odgovorne za upravljanje imovinom mirovinskih fondova i Društva, upravljanje rizicima i ostale pomoćne poslove u Društvu nisu dovoljno stručne, pouzdane i dobrog ugleda.

Rizik sukladnosti je rizik od izricanja mogućih mjera i kazni te rizik od nastanka značajnoga financijskoga gubitka ili gubitka ugleda, što ga Društvo može pretrpjeti zbog neusklađenosti s propisima, standardima i kodeksima te internim aktima (relevantnim propisima). Rizik sukladnosti može nastati zbog neusklađenosti sa zakonskim propisima ili u situaciji u kojoj dolazi do sukoba interesa, tj. u kojoj relevantne osobe u Društvu nisu neutralne i objektivne u odnosu na upravljanje imovinom mirovinskih fondova, odnosno kada obavljajući svoju djelatnost i imajući specifičnu poziciju pri obavljanju poslova upravljanja imovinom imaju profesionalne ili osobne interese koji otežavaju djelotvorno obavljanje poslova i ugrožavaju njihovu objektivnost, protive se interesima mirovinskih fondova i članova mirovinskih fondova te na taj način mogu prouzročiti štetu mirovinskim fondovima i njihovim članovima.

Rizik aktivacije jamstvenog pologa Društva može nastati u slučaju slabijeg prinosa obveznog mirovinskog fonda određene kategorije pod upravljanjem Društva u odnosu na njegov zajamčeni prinos, a kada Društvo ima obvezu nadoknade prinosa iz sredstava jamstvenog pologa Društva.

Strateški rizik je rizik koji rezultira iz strateških poslovnih odluka, primjerice neprilagođenost poslovnih odluka promjenama u okruženju. Strateški rizik se u pravilu pojavljuje u vezi s drugim rizicima, ali se može pojaviti i kao samostalan rizik, a uključuje rizike konkurencije, rizike promjena u industriji i rizike promjene u potražnji.

Rizik uspješnosti je rizik slabijeg prihoda u odnosu na planiran prihod ili ostvarenja gubitka u poslovanju zbog ostvarenja manjih prihoda od rashoda. Isti proizlazi iz neočekivanih promjena u poslovanju i/ili poslovnom okruženju (promjene u konkurentnosti, ponašanju članova mirovinskih fondova i sl.) te nemogućnosti Društva da se prilagodi novonastaloj situaciji.

Rizik ugleda je rizik koji proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled Društva kao posljedica negativne javne percepcije (npr. od strane članova mirovinskih fondova, poslovnih partnera, dioničara ili nadzornih tijela). Kao i strateški rizik, rizik ugleda u pravilu se pojavljuje s drugim rizicima, ali također može nastupiti i kao samostalan rizik.

Profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika za Društvo

Profil rizičnosti Društva proizlazi iz zakonskih i internih propisa o ograničenju ulaganja. Profil rizičnosti Društva proizlazi iz ciljane strukture ulaganja Društva, sklonosti Društva prema pojedinim rizicima te karakteristikama klasa imovine, odnosno pojedinih instrumenata u koje se imovina Društva ulaže. Sklonost Društva prema riziku uvjetovana je sustavom ograničenja definiranih Zakonom. Očekuje se niska volatilnost imovine Društva koja je uložena u financijske instrumente, s obzirom na strategiju ulaganja i karakteristike klasa imovine u koje se ulaže imovina Društva te stupnja utjecaja pojedinih rizika. Sklonost prema riziku Društva je niska, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

Načini smanjenja utjecaja pojedinih rizika Društva

U slučaju pojave gubitaka zbog operativnih rizika, Društvo će nadoknaditi štetu načinjenu imovini Fonda. Društvo je Statutom Fonda za slučaj pogrešnog izračuna cijene udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja u smislu članka 164. stavka 4. Zakona propisalo odgovarajuće postupke i model naknade štete za članove Fonda, u skladu sa Zakonom i propisima Agencije.

Praćenje operativnih rizika organizirano je i provodi se u skladu s internim procedurama upravljanja operativnim rizikom, propisivanjem i provedbom internih procedura u poslovanju pojedinih organizacijskih jedinica Društva, kontinuiranim nadzorom poslovnih procesa od strane Interne revizije, Upravljanja rizicima i Uprave Društva, te nadzorom od strane vlasnika Društva i revizora Društva. U cilju učinkovitog upravljanja operativnim rizicima, uspostavljen je sustav temeljen na pravnim propisima i standardima za upravljanje operativnim rizicima u financijskoj industriji te je dodatno propisan i

od strane Raiffeisen Grupe. U navedenom sustavu koriste se tehnike koje uključuju identifikaciju i procjenu rizika, prikupljanje podataka o događajima operativnog rizika, praćenje ključnih pokazatelja operativnog rizika te provođenje analiza scenarija.

Društvo u cilju smanjenja utjecaja rizika kontinuirane primjerenosti i prikladnosti djeluje na način da postavlja visoke stručne kriterije prilikom odabira osoba odgovornih za poslove upravljanja imovinom mirovinskih fondova, poslove upravljanja rizicima te ostale prateće poslove ulaganja.

Društvo je ustrojilo učinkovita i primjerena pravila za prepoznavanje, upravljanje, praćenje i sprječavanje sukoba interesa te je uspostavilo neovisnu funkciju praćenja usklađenosti koja je zadužena za primjenu i nadzor tih pravila.

Društvo je u cilju smanjenja operativnih rizika izvršilo strogu podjelu poslovnih procesa i odgovornosti u skladu s pravnim propisima, pravilima Raiffeisen Grupe, internim procedurama te primjenjujući najbolju praksu u industriji za slučaj specifičnih poslovnih procesa. Društvo nastoji smanjiti operativni rizik maksimalnom automatizacijom procesa kod redovnih poslovnih aktivnosti, zaštitom prostorija i IT sustava, postojanjem dopunskog IT sustava u slučaju pojave nepogode te provođenjem redovitih kontrola poslovanja od strane Uprave, Interne revizije, Upravljanja rizicima i drugih organizacijskih jedinica Društva koje sudjeluju u kontroli poslovanja kao i nadzorom od strane vlasnika Društva i revizora Društva.

Društvo u cilju praćenja rizika aktivacije jamstvenog pologa kontinuirano procjenjuje trenutna odstupanja od zajamčenih prinosa za svaki obvezni mirovinski fond kojim upravlja te rizik da se aktivira jamstveni polog Društva.

U cilju smanjenja strateškog rizika i rizika uspješnosti, Društvo izrađuje budžet za 3 godine unaprijed, po potrebi radi revizije budžeta i kontinuirano prati aktualna zbivanja na tržištu kapitala te poslovanje i uspješnost konkurencije.

Rizik ugleda Društvo umanjuje transparentnim poslovanjem, visokim standardom usluge, visokom razinom informacijske sigurnosti i efikasnim upravljanjem svim prije navedenim rizicima.

Vrste rizika i njihov stupanj utjecaja na Društvo

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj rizika na Društvo*
Tržišni rizik	
Kamatni rizik	Nizak
Tečajni rizik	Vrlo nizak
Kreditni rizik	
Dugoročni kreditni rizik izdavatelja	Vrlo nizak
Rizik suprotne ugovorne strane	Vrlo nizak
Koncentracijski rizik	Visok
Rizik namire	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti	
Rizik likvidnosti imovine	Vrlo nizak
Rizik novčanog tijeka	Vrlo nizak
Operativni rizici	
Interna prijevarena	Vrlo nizak
Vanjska prijevarena	Vrlo nizak
Kvarovi u tehnologiji i infrastrukturi	Vrlo nizak
Izvršenje, isporuka i upravljanje procesima	Nizak
Klijenti, proizvodi i poslovni postupci	Nizak
Katastrofe i javna sigurnost	Vrlo nizak
Ostali rizici	
Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti	Vrlo nizak
Rizik sukladnosti	Nizak
Rizik aktivacije jamstvenog pologa	Vrlo nizak
Strateški rizik	Vrlo nizak
Rizik uspješnosti	Vrlo nizak
Rizik ugleda	Vrlo nizak

* Društvo ocjenjuje rizik na osnovu sljedećih kategorija: vrlo nizak, nizak, umjeren, povećan, visok

6. Načela i strategija ulaganja imovine Društva

Imovina Društva ulaže se razborito i pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s odredbama Zakona, podzakonskim propisima i ovim Prospektom, na način koji jamči sigurnost, kvalitetu, likvidnost i profitabilnost cjelokupne imovine Društva, uvažavajući pritom načelo smanjivanja rizika raspršenošću ulaganja.

Strategijom aktivnog upravljanja imovinom Društva nastojat će se postići osnovni cilj – ostvarenje primjerenog prinosa Društva u odnosu na preuzeti rizik.

7. Opis odgovornosti i načina donošenja investicijskih odluka

- Izrada analiza

Analize financijskih tržišta zadužene su za izradu analiza koje se, u kombinaciji s analizama koje priprema Upravljanje rizicima i Upravljanje imovinom, koriste kao podloge za odlučivanje, kako za predlaganje strategije ulaganja koje je u domeni rada Investicijskog odbora, tako i za donošenje odluka o ulaganju koje spadaju u domenu rada Upravljanja imovinom.

- Određivanje strategije ulaganja

Strategiju ulaganja za Fond predlaže Investicijski odbor utvrđujući prijedlog alokacije imovine Fonda. Prijedlog o alokaciji imovine Investicijski odbor donosi na temelju analiza relevantnih tržišnih kretanja, na temelju očekivanih prinosa i rizika pojedinih klasa imovine te temeljem analize performansa i rizičnosti portfelja u prethodnom razdoblju. O usvajanju predložene strategije ulaganja odlučuje Uprava Društva. Članove Investicijskog odbora imenuje Uprava Društva, a u njemu su zastupljeni članovi Uprave kao i najiskusniji predstavnici iz Upravljanja imovinom, Upravljanja rizicima i Analiza financijskih tržišta. U radu Investicijskog odbora sudjeluje i djelatnik Pravne podrške i praćenja usklađenosti s relevantnim propisima, koji se poziva na sjednicu. Sjednice Investicijskog odbora na kojima se predlaže strategija ulaganja za naredno razdoblje održavaju se kvartalno. Investicijski odbor je najznačajnije tijelo Društva kada su u pitanju ulaganja mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva.

- Tjedni sastanci

Djelatnici Upravljanja imovinom održavaju tjedne sastanke na kojima po potrebi prisustvuje i član Uprave zadužen za ulaganja. Na tjednom sastanku komentira se provedba prethodnih odluka, trenutna situacija na tržištu, nakon čega se definiraju smjernice za provedbu strategije ulaganja koju je usvojila Uprava, kao i taktičke promjene u alokaciji za naredni tjedan.

- Donošenje dnevnih odluka

Upravljanje imovinom unutar svojih ovlasti i limita donosi dnevne odluke za potrebe upravljanja likvidnošću fondova. Navedene odluke smatraju se standardnim dnevnim odlukama i odnose se isključivo na održavanje likvidnosti i/ili akumuliranje deviznih sredstava.

Djelatnici Upravljanja imovinom unutar svojih ovlasti i limita, a po potrebi i uz člana Uprave zaduženog za ulaganja, mogu donijeti dnevne odluke koje nisu standardne dnevne odluke te su ispod razine Tjednog sastanka, a u kojim slučajevima se takve odluke dodatno obrazlažu.

8. Opis korporativnog upravljanja u proteklom razdoblju

Društvo je usvojilo Politiku sudjelovanja, Pravilnik o korporativnom upravljanju i ustrojilo Odbor za korporativno upravljanje kao tijelo koje donosi odluke vezane uz glasovanja na glavnim skupštinama onih tvrtki u kojima fondovi pod upravljanjem Društva zbirno imaju preko 3% vlasničkog udjela izdavatelja. U korporativnom upravljanju tvrtkama izdavateljima Društvo kao ulagatelj imovine Fonda, nema za cilj upravljanje tim tvrtkama, već sukladno zakonskim propisima poticanje u poduzimanju postupaka i procedura koje će pridonijeti ostvarivanju održivog rasta tvrtke izdavatelja, a time i ostvarivanju ciljeva investicijske politike Fonda te u konačnici dugoročnu zaštitu interesa članova Fonda i korisnika mirovina.

Korporativno upravljanje izvršava se kroz praćenje poslovanja izdavatelja i njegovih aktivnosti, odnosno standardno praćenje javno dostupnih informacija, dijalog s tvrtkama izdavateljima, te aktivnu ulogu Društva, koja uključuje sudjelovanje na skupštini izdavatelja i sudjelovanje u radu nadzornog tijela izdavatelja. U svrhu učinkovitog ostvarivanja aktivne uloge, Društvo je definiralo korporativne standarde te osnovne smjernice za glasovanje na skupštinama izdavatelja, koje predstavljaju osnovu za raspravu članova Odbora za korporativno upravljanje o temama za glasovanje na glavnim skupštinama izdavatelja.

Društvo na mrežnim stranicama objavljuje izvješće o aktivnostima koje je tijekom godine provodilo u skladu s Politikom sudjelovanja.

9. Opis politike primitaka

Društvo je radi sprječavanja preuzimanja neprimjerenih rizika u svom poslovanju, propisalo i implementiralo jasne politike i procedure primitaka zaposlenika, članova Uprave i Nadzornog odbora Društva, čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda. Politikama i procedurama primitaka Društva se dosljedno promiče učinkovito upravljanje rizicima i ne ohrabruje preuzimanje rizika koji nisu u skladu s profilom rizičnosti ili Statutom Fonda. Također, struktura primitaka ne potiče prekomjerno preuzimanje rizika u pogledu rizika održivosti i povezana je s prinosom prilagođenim riziku.

Politika primitaka Društva je u skladu s poslovnom strategijom, ciljevima i veličinom Društva i Fonda, kao i interesima Društva, Fonda i njihovih članova te uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa.

Primjena politika i procedura primitaka je najmanje jednom godišnje, u funkciji nadzora nad poslovanjem Društva, predmet zakonske interne revizije u smislu usklađenosti s politikama i procedurama primitaka usvojenima od Uprave Društva.

Društvo je ustrojilo Odbor za primitke na način koji mu, u okviru njegovih nadležnosti, omogućava donošenje stručne i neovisne prosudbe o politikama i praksama vezanima uz primitke i utjecaj primitaka na upravljanje rizicima. Članovi Odbora za primitke imenovani su iz redova Nadzornog odbora Društva.

Nadzorni odbor Društva donosi odluke o ukupnom iznosu varijabilnih primitaka koje će Društvo utvrditi za sve zaposlenike Društva u poslovnoj godini za određeno razdoblje procjene, također donosi odluke na pojedinačnoj osnovi o primicima članova Uprave Društva i osoba odgovornih za rad kontrolnih funkcija te o smanjenju ili ukidanju varijabilnih primitaka zaposlenika Društva, uključujući aktiviranje odredbi o malusu ili povratu primitaka ako dođe do značajnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitka Društva, poslovne jedinice ili Fonda.

Odluke Nadzornog odbora Društva provodi Uprava Društva u skladu s politikom primitaka.

Društvo smije isplaćivati varijabilne primitke zaposlenicima, prokuristima, članovima Uprave i Nadzornog odbora samo ako su one održive, uzimajući u obzir financijsko stanje Društva u cjelini te ako je to opravdano s obzirom na uspješnost Fonda i Društva, odnosno njegovih zaposlenika. Ukupni varijabilni primici ne smiju ograničavati sposobnost Društva da ojača kapitalnu osnovu Društva. U slučaju slabijih ili negativnih poslovnih rezultata Društva i/ili Fonda, Društvo iste rezultate mora uzeti u obzir prilikom razmatranja isplate nagrade članovima Uprave, Nadzornog odbora, prokuristima i zaposlenicima Društva.

Varijabilni dio primitaka izravno je vezan uz rezultate ostvarenja grupnih i individualnih ciljeva te ovisi o uspješnosti Društva i zaposlenika Društva čija se ocjena uspješnosti odnosi na višegodišnje razdoblje i temeljena je na dugoročnoj uspješnosti. Fiksni dio primitaka vezan je uz organizacijsku ulogu i organizacijsku odgovornost poslova u Društvu.

U godišnjim financijskim izvještajima Društva objavit će se:

1. ukupan iznos primitaka, raščlanjen na fiksne i varijabilne iznose, koji su od strane Društva isplaćeni zaposlenicima Društva, kao i broj korisnika takvih primitaka, te
2. ukupan iznos primitaka iz prethodne točke, raščlanjen na iznose koje su primili članovi Uprave, Nadzornog odbora, prokurist ili pak zaposlenici Društva čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda.

Društvo objavljuje fiksne i varijabilne primitke raščlanjene na primitke u novcu i primitke u naravi.

10. Podaci o revizoru Društva

Revizor Društva je Deloitte d.o.o., Zagreb, Radnička cesta 80.

11. Osobna imena i položaj članova Uprave i Nadzornog odbora Društva, njihovi kratki životopisi, uključujući i pojedinosti o njihovim glavnim djelatnostima izvan Društva, ako su značajne za Društvo i Fond

• Uprava Društva

Gordan Šumanović, predsjednik Uprave: 2000. godine stekao je titulu Bachelor of Commerce with Honours (smjer financije) na Sveučilištu Witwatersrand, Johannesburg, Republika Južna Afrika. Ima CFA certifikat i licencu ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova. Nakon završenog inozemnog školovanja radi na poslovima zastupanja u osiguranju i financijskog savjetovanja. Od 2004. do 2006. godine zaposlen je u Raiffeisen Invest d.o.o. kao financijski analitičar, a od 2006. do 2012. u Raiffeisen mirovinskom društvu za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. i Raiffeisen mirovinskom društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima d.d. kao portfolio manager, direktor Direkcije ulaganja i analize i član Uprave. Od 2012. u Društvu radi na pozicijama Direktor direkcije ulaganja i analize i Direktor direkcije upravljanja imovinom. Članom uprave Društva imenovan je u kolovozu 2017. godine, a s 01.01.2022. preuzeo je funkciju predsjednika Uprave.

Eva Horvat, članica Uprave: diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 2002. godine, smjer financije. 2008. godine završava studij na međunarodnoj diplomskoj školi za poslovno upravljanje (IGBS Zagreb) te stječe titulu Stručne specijalistice poslovnog upravljanja (MBA). Ima licencu ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova i ACI Diplomom. Karijeru je započela 2002. godine u Privrednoj banci Zagreb u Sektoru poslova riznice. 2003. godine počinje raditi u Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb na poslovima prodaje produkata riznice, te kasnije kao direktorica direkcije prodaje. U Društvu se zapošljava 2014. godine kao direktorica Direkcije prodaje i marketinga, a od 2015. godine obnaša funkciju članice Uprave Društva.

Bojan Vuković, član Uprave: diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Financije. Karijeru je započeo 2005. godine u Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb. Do 2010. godine radio je u Sektoru riznice i investicijskoga bankarstva, Odjel brokerskih poslova i upravljanje imovinom. U veljači 2010. godine prelazi u Raiffeisen Invest d.o.o. gdje karijeru nastavlja kao portfolio menadžer. U Upravi Raiffeisen Investa d.o.o. je od prosinca 2013. godine do kraja 2021. godine. Ima položen ispit za brokera i investicijskog savjetnika, ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova te pravo korištenja titule Chartered Financial Analyst (CFA). Za člana uprave Društva imenovan je dana 01.01.2022. godine.

- **Nadzorni odbor Društva**

Anton Starčević, predsjednik Nadzornog odbora: diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1990. godine. Karijeru je započeo 1986. u Željezari Sisak, gdje je radio kao korporativni analitičar, specijalist za makroekonomsku strategiju i financijski direktor. Radio je 1995. – 1998. u Privredna banka Zagreb d.d. kao izvršni direktor zadužen za Sektor računovodstva, planiranja i analize, a 1996. – 1998. kao predsjednik savjeta kreditora Željezare Sisak u Vladinom procesu restrukturiranja. U Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb dolazi 1998. godine na poslove izvršnog direktora Sektora controllinga i upravljanja rizicima, izvršnog direktora Sektora upravljanja kreditnim rizicima, a od studenog 2007. radi kao savjetnik Uprave.

Anita Cvanciger, zamjenica predsjednika Nadzornog odbora: diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1991. godine. Karijeru započinje 1992. godine u Zagrebačkoj banci d.d., a u Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb dolazi 2000. godine na funkciju Zamjenika izvršnog direktora poslovanja sa stanovništvom. Od 2019. godine obnaša funkciju direktor Upravljanja segmentima i proizvodima za private i premium segment, a u razdoblju od 2002. do 2015. godine je bila član Nadzornog odbora Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d.

Dubravko Lukač, član Nadzornog odbora: diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 2006. godine. Karijeru je započeo 2006. u Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, u direkciji upravljanja kreditnim rizikom pravnih osoba i financijskih institucija kao *risk manager*. Kasnije preuzima poziciju Voditelja Odjela, Direktora direkcije i Direktora sektora. Sada obnaša funkciju Izvršnog direktora upravljanja kreditnim rizicima non-retail klijenata.

Peter Žilinek, CFA član Nadzornog odbora: magistrirao je 2000. godine na Comenius University, Bratislava, Slovačka na Faculty of Law i na Faculty of Management (pravo i financijski management). Karijeru započinje 2000. godine u J&T Asset Management Bratislava. Od 2003. godine radi na raznim rukovodećih pozicijama u Tatra Bank i Tatra Asset Management Bratislava, te kao član Uprave Tatra Asset Management (društvo za upravljanje investicijskim fondovima) i Doplunkova Dochodkova Spoločnosť Tatry Bank (društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima). Od svibnja 2017. radi u Raiffeisen Kapitalanlage GmbH Beč gdje sada obnaša funkciju Head of Group Steering/CEE.

Zvonimir Savić, član Nadzornog odbora: Imenovan je za člana Nadzornog i Revizijskog odbora Društva na sjednici Vlade Republike Hrvatske dana 27. srpnja 2023. godine kao predstavnik članova obveznih mirovinskih fondova, u skladu sa zakonskim odredbama o sastavu nadzornog odbora društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima. Diplomirao je i magistrirao na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Ekonomija međunarodne razmjene. Usavršavao je makroekonomiju na London School of Economics i doktorirao na Ekonomskom fakultetu u Rijeci, u području društvenih znanosti, polje ekonomije, grana makroekonomije. Od 2012. godine radi u Hrvatskoj gospodarskoj komori gdje trenutno obnaša funkciju samostalnog savjetnika. Od 2017. godine je posebni savjetnik Ministra regionalnog razvoja i fondova EU, a od 2019. godine posebni savjetnik predsjednika Vlade Republike Hrvatske za ekonomska pitanja.

12. Iznos temeljnog kapitala Društva te osobni identifikacijski broj (OIB) i osobna imena ili naziv članova Društva, pravni oblik i naznaka udjela članova u temeljnom kapitalu

Temeljni kapital Društva iznosi 19.038.460,00 EUR.

OIB: 14148900600

Osnivač i jedini vlasnik Društva je Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, Magazinska cesta 69, OIB 53056966535.

13. Značajne odredbe ugovora sklopljenog s Depozitarom koje mogu biti važne za člana Fonda, osim onih koje se odnose na plaćanje naknada

Ugovorom o obavljanju poslova depozitara Društvo Depozitaru povjerava obavljanje poslova depozitara u skladu s tim ugovorom, ovim Prospektom, Statutom Fonda, važećim Pravilnikom o obavljanju poslova, uvjetima i načinu za izbor te oduzimanju izdanog odobrenja za obavljanje poslova depozitara dobrovoljnog mirovinskog fonda i Zakonom.

Depozitar za Fond obavlja sljedeće poslove:

- a) pohranjuje i/ili evidentira imovinu Fonda,
- b) kontinuirano prati novčane tokove Fonda,
- c) vodi račune za imovinu Fonda i odjeljuje imovinu svakog pojedinog mirovinskog fonda od imovine ostalih mirovinskih fondova, imovine Depozitara i drugih klijenata Depozitara te Društva,
- d) kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima, odredbama Zakona i drugih važećih propisa te Prospekta i Statuta Fonda,
- e) osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca Fonda,
- f) izvješćuje Agenciju i Društvo 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 Statutom Fonda i
- g) ostale poslove navedene u članku 5. Ugovora o obavljanju poslova depozitara koji su detaljno opisani u članku 11. Statuta Fonda.

Depozitar financijske instrumente Fonda drži na skrbničkom računu na ime kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. ili treće osobe na koju su delegirani poslovi pohrane, osim ukoliko Društvo pisanim putem ne zatraži drugačije ili ukoliko je drugačije propisano prisilnim propisima ili tako proizlazi iz prevladavajuće tržišne prakse.

Imovina Fonda povjerava se na pohranu Depozitaru na sljedeći način:

1. financijski instrumenti pohranjeni na skrbništvo:

- a) Depozitar pohranjuje na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira,
- b) financijski instrumenti koji ne mogu biti ubilježeni na računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira i materijalizirani financijski instrumenti predani Depozitaru ubilježeni su na drugim odgovarajućim računima,

2. neplasirana novčana sredstva drže se na transakcijskim računima za poslovne namjene, koji ne mogu biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema Depozitaru ili Društvu,

3. ostala imovina:

- a) ostalu imovinu Fonda Depozitar provjerava i potvrđuje da je ona vlasništvo Fonda te vodi evidencije takve imovine,
- b) provjera i potvrda činjenice da je imovina vlasništvo Fonda temelji se na relevantnim informacijama ili dokumentima koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili kada je to primjenjivo, na podacima iz javno dostupnih registara i evidencija.

Depozitar vodi sveobuhvatnu i ažurnu evidenciju sve imovine Fonda, bez obzira je li ista pohranjena na skrbništvo.

Imovina Fonda pohranjena je na zasebnom računu kod Depozitara i može se koristiti isključivo za izvršenje instrukcija od strane Društva. Depozitar ažurno vodi svoje evidencije. Depozitar svu imovinu Fonda pohranjenu mu na skrb, u internim evidencijama, vodi na način da je u svakom trenutku moguće razlučiti imovinu jednog Fonda od imovine drugog Fonda i drugih klijenata Depozitara te imovine Depozitara. Imovina na računu Fonda ne može biti predmetom ovrhe vezane uz obveze Depozitara, niti dijelom stečajne mase Depozitara. Imovina Fonda povjerena na čuvanje Depozitaru ne ulazi u imovinu, likvidacijsku ili stečajnu masu Depozitara ili treće strane, niti može biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema Depozitaru ili trećoj strani.

Društvo dostavlja Depozitaru svu dokumentaciju o raspolaganjima imovinom Fonda te sve ostale isprave i dokumentaciju relevantnu za obavljanje poslova depozitara predviđenih Zakonom i ovim ugovorom, i to odmah po njihovom sastavljanju ili primitku.

Depozitar Društvu, radi ocjene učinkovitosti Depozitara, dostavlja godišnje revizorsko izvješće o izvršavanju obveza Depozitara te ostale podatke koje Društvo zatraži u tu svrhu.

Delegiranje poslova depozitara na poddepozitare realizira se na način propisan Zakonom, u okviru prava i odgovornosti Depozitara propisanih Zakonom. Depozitar bez odgađanja obavještava Društvo o svakom ugovoru kojim je poslove depozitara delegirao na treće osobe.

Podatke koje mu je Društvo priopćilo Depozitaru ili učinilo dostupnima prilikom obavljanja poslova depozitara s osnove ugovora, Depozitar čuva kao poslovnu tajnu u skladu s mjerodavnim propisima uključujući i propise koji se odnose na zaštitu osobnih podataka.

Depozitar, u skladu s odredbama Zakona, omogućuje reviziju izvršavanja njegovih obveza od strane ovlaštenog revizora. Depozitar je odgovoran Fondu i članovima Fonda za gubitak imovine koji je prouzročio on ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda i u slučaju gubitka imovine Depozitar u imovinu Fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.

Depozitar odgovara Društvu i članovima Fonda:

- za gubitak imovine koji podnese Depozitar ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda,
- za počinjenu štetu ako neopravdano ne ispunjava, ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene ugovorom, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, prospektom ili statutom Fonda, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova pohrane imovine Fonda delegirao trećim osobama,
- zbog gubitaka imovine Fonda koji su nastali kao posljedica propusta Depozitara u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti,
- za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posljedica nepažnje ili namjernog propusta Depozitara u obavljanju poslova depozitara propisanih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Na odgovornost Depozitara ne utječe činjenica da je svu imovinu ili dio imovine koja mu je povjerena na pohranu povjerio trećoj strani.

Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo ako može dokazati da je gubitak nastao kao rezultat vanjskog događaja izvan njegove razumne kontrole čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu.

Depozitar ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile, odnosno uslijed nastupa vanjskih, izvanrednih i nepredvidivih okolnosti koji nastanu nakon sklapanja ovog Ugovora, posebice, ali ne isključivo uzrokovanih bilo kojim ratom (objavljenim ili ne), političkim nemirima, prirodnim katastrofama, epidemijama/ pandemijama, vladinim

restrikcijama, otkazivanjem trgovanja, štrajkovima, kao i bilo kojim drugim događajem izvan kontrole Depozitara, pod uvjetom da je Depozitar poduzeo sve razumne mjere i dužnu pažnju kako bi izvršio odredbe i uvjete ugovora i bez odgode obavijestio Društvo da je nastupila koja od okolnosti više sile. Depozitar neće biti odgovoran prema Društvu i članovima Fondova u slučajevima kada odredbe Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona isključuju ili ograničavaju odgovornost Depozitara.

14. Popis delegiranih poslova s naznakom osoba na koje su poslovi delegirani

Društvo je delegiralo poslove obavještavanja članova Fonda društvu PRINT CENTAR KRAPINA d.o.o., Petrovsko, Slatina Svedruška 39, a društvu Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, Magazinska cesta 69 administrativne poslove zaprimanja i obrade upita članova.

C) PODACI O DEPOZITARU

• Tvrtka i sjedište Depozitara

Depozitar Fonda je Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, Magazinska cesta 69.

• Podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara

Depozitar je ovlašten i registriran za pružanje svih investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti te pružanje pomoćnih usluga, koje uključuju i obavljanje poslova depozitara, u skladu s rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br.1189/2003., od 12. veljače 2003. godine, odnosno Agencije Klasa: UP/I-451- 04/09-03/14, Ur. broj: 326-111/09-11, od 15. listopada 2009. godine.

Rješenjem KLASA: UP/I 972-03/21-01/01 URBROJ: 326-01-40-41-21-3 od 18. veljače 2021. godine Agencija je odobrila izbor Raiffeisenbank Austria d.d. kao depozitara dobrovoljnih mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja.

• Delegiranje poslova pohrane imovine Fonda na treće osobe

Depozitar je sa svim trećim osobama sklopio ugovore kojima je uredio pitanja vezana uz prenesene poslove te adekvatnu zaštitu imovine, kao i opseg odgovornosti u slučaju insolventnosti treće strane. U svim ugovorima kao mjerodavno pravo ugovoreno je lokalno zakonodavstvo treće strane.

Najizraženiji, iako ne isključivi, rizici koje delegiranje može imati na imovinu Fonda su:

- Pravni rizik i rizik usklađenosti: Strani financijski instrumenti i/ili novčana sredstva podliježu zakonskim propisima države u kojoj je financijski instrument izdan i/ili izlistan, što može utjecati na prava Fonda koja proizlaze iz određenog financijskog instrumenta, te biti izraženo u državama koje ne podliježu propisima Europske Unije.
- Rizik promjene uvjeta poslovanja: Transakcije financijskim instrumentima i usluge vezane uz te transakcije uključuju nekoliko pružatelja usluga: depozitari, poddepozitari, depozitoriji, a svaki od njih ima pravo promjene uvjeta poslovanja. Promjena uvjeta poslovanja samo jednog u nizu pružatelja usluga može dovesti do promjene u provođenju usluge (uključujući i cijenu usluge).
- Rizik poravnania i namire: Rizik je povezan s određenim tržištem, odnosom brokera i depozitara, lancem pružatelja usluge (depozitari, poddepozitari, depozitoriji) i njihovim međusobnim odnosom, valutom u kojoj je trgovanje izvršeno i slično.
- Rizici povezani s korporativnim akcijama: Depozitara o korporativnim akcijama ne obavještava direktno izdavatelj financijskog instrumenta. U slučaju stranih financijskih instrumenata, najave i potvrde korporativnih akcija Depozitar dobiva od globalnih ili lokalnih depozitara. S obzirom da je u obavještavanju o korporativnim akcijama uključeno više pružatelja usluga (od izdavatelja preko nekoliko depozitara), postoji rizik greške kod najave ili potvrde o korporativnoj akciji, te rizik vrlo kratkog roka u kojem se Fond mora/može izjasniti vezano uz određena prava ili obveze po pojedinoj korporativnoj akciji, kao i rizik prijevoda.
- Rizici povezani s naplatom prihoda: U slučajevima prihoda od dividendi, kupona i slično („*income payments*“), uključeno je nekoliko pružatelja usluga (prije svega kod stranih financijskih instrumenata), uključujući izdavatelja, njegovog platnog agenta, te depozitare. Depozitar će izvršiti isplatu novčanih sredstava temeljem potvrde o izvršenoj isplati i primitku novčanih sredstava od svog depozitara. Temeljem navedenog, postoji rizik da Fond neće primiti novčana sredstva na dan isplate izdavatelja.
- Porezni rizik: Može nastati iz nekoliko razloga, kao što su, ali ne isključivo, različiti porezni tretmani u državama, pogrešno tumačenje poreznih propisa (uključujući međunarodne ugovore o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja), te otežanog prikupljanja dokumentacije potrebne u dotičnoj državi radi obračuna povlaštene stope poreza.
- Operativni rizik: Može nastati slijedom poteškoća u radu komunikacijskih kanala Depozitara, lokalnih/globalnog depozitara, depozitorija i ostalih pružatelja usluga, a utječe na izvršenje instrukcija Fonda.
- Rizik vezan uz zbirnu pohranu imovine: U slučaju zbirnog skrbničkog računa kada je imovina više klijenata pohranjena na jednom skrbničkom računu na određenim tržištima moguće je da kod glasanja na glavnim

skupštinama, izdavatelj ne dozvoljava glasanje samo s dijelom vlasničkog udjela već isključivo s ukupnim vlasničkim udjelom na računu. U takvoj situaciji, moguće je da klijenti neće imati identične interese te neće moći glasati. Također, na određenim tržištima u imovinu koja je zaštićena lokalnim fondom za zaštitu ulagatelja ne ulazi imovina koja je pohranjena na zbirnom skrbničkom računu kreditne institucije. Slijedom činjenice da je imovina pohranjena na zbirnom skrbničkom računu Depozitara (koji se vodi u skladu s lokalnim zakonodavstvom), otežana je komunikacija između izdavatelja i investitora/klijenta.

Nadalje, dodatni rizici koji mogu biti u vezi s ulaganjem u strane financijske instrumente su naročito: tečajni rizik, politički rizik države u kojoj se izvršava nalog, utjecaj inflacije, nemogućnost zadavanja ili izvršavanja naloga radi državnih praznika i drugo.

Postupak poravnanja i namire kao i rokovi namire kod stranog trgovanja podliježu zakonu, pravilima burze ili organiziranog tržišta i lokalnog klirinškog društva odnosno depozitorija na kojima je konkretna transakcija obavljena.

- **Popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljene ugovore o delegiranju poslova pohrane imovine**

Depozitar je delegirao poslove pohrane inozemnih financijskih instrumenata, temeljem potpisanih ugovora na sljedeće poslovne subjekte - poddepozitare:

- Raiffeisen Bank International AG, Beč, Austrija.

Popis svih osoba s kojima navedena treća strana ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane dostupan je na poveznici:

www.rba.hr/documents/20182/24371/Lista+tržišta/03b0a802-028e-86e6-dc17-909371a8147b?version=1.13

Ostale poslove određene Zakonom, Statutom i Prospektom Depozitar obavlja samostalno.

- **Visina temeljnog kapitala Depozitara**

Temeljni kapital Depozitara u iznosu od 480.646.620,00 EUR uplaćen je u cijelosti.

D) PODACI O AGENCIJI

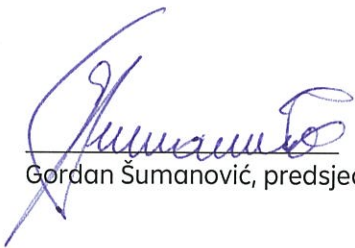
Sjedište Agencije je u Zagrebu, Franje Račkog 6.

Agencija je započela s radom dana 1. siječnja 2006. godine preuzevši poslove vezane uz nadzor mirovinskih fondova i mirovinskih društava od Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja (HAGENA), a osnovana je zbog promicanja i očuvanja stabilnosti financijskog sustava, te nadzora zakonitosti poslovanja subjekata nadzora. U obavljanju svojih poslova, Agencija je samostalna pravna osoba s javnim ovlastima i odgovorna je za svoje poslovanje Hrvatskom saboru.

U obavljanju svojih javnih ovlasti, Agencija je ovlaštena:

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

Uprava Društva



Gordan Šumanović, predsjednik Uprave



Eva Horvat, članica Uprave



Bojan Vuković, član Uprave



Raiffeisen
MIROVINSKO DRUŠTVO

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Petrinjska 59

1

PROSPEKT
Raiffeisen dobrovoljnog mirovinskog fonda
Prilog

1. Vrsta imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje

Imovina Fonda isključivo se može sastojati od:

1. prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca:
 - a) koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj, drugoj Državi članici ili državi članici Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj te
 - b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj, drugoj Državi članici ili državi članici OECD-a, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost
2. nedavno izdanih prenosivih vrijednosnih papira, u koje Društvo u ime i za račun Fonda zadržava pravo ulagati, pod sljedećim uvjetima:
 - a) uvjeti izdanja navedenih vrijednosnih papira uključuje obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugo uređeno tržište koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, te
 - b) uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od izdanja, u protivnom će se prenosivi vrijednosni papiri smatrati neuvrštenima
3. neuvrštenih pokrivenih obveznica koje izdaju kreditne institucije koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj Državi članici, kod kojih su u skupu za pokriće stambeno potrošački krediti osigurani hipotekama, a koji ispunjavaju zahtjeve iz članka 129. Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012
4. udjela UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj Državi članici ili udjela UCITS, odnosno otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom u državi članici OECD-a, pod sljedećim uvjetima:
 - a) takvi investicijski fondovi dobili su odobrenje za rad od strane Agencije, odnosno nadležnog tijela Države članice ili nadležnog tijela države članice OECD-a s kojima je osigurana suradnja s Agencijom, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom
 - b) razina zaštite za imatelje udjela takvih investicijskih fondova istovjetna je onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova te su posebice propisi za odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca bez pokrića istovjetni zahtjevima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom
 - c) o poslovanju takvih investicijskih fondova izvještava se u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima kako bi se omogućila procjena imovine i obveza, dobiti i poslovanja tijekom izvještajnog razdoblja
5. udjela u otvorenim alternativnim investicijskim fondovima odnosno zatvorenim alternativnim investicijskim fondovima bez pravne osobnosti te dionica ili poslovnih udjela u zatvorenim alternativnim investicijskim fondovima s pravnom osobnošću
6. depozita kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dopijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj Državi članici ili državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tom kreditnom institucijom i razina zaštite deponenata istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje poslovanje kreditnih institucija
7. izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje na uređenim tržištima iz točke 1. ovoga poglavlja ili izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje izvan uređenih tržišta iz točke 1. ovoga poglavlja (neuvrštena OTC izvedenice), u koje Društvo u ime i za račun Fonda zadržava pravo ulagati, pod sljedećim uvjetima:
 - a) temeljna imovina izvedenice sastoji se od financijskih instrumenata obuhvaćenih točkama 1. i 2. ovoga stavka, financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje Fond može ulagati u skladu s investicijskim ciljevima navedenim u Prospektu, odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, a temeljna imovina izvedenice koja se koristi u svrhe zaštite imovine također se može sastojati od indeksa vezanih za inflaciju ili nekretnine te od kreditnih izloženosti
 - b) druge ugovorne strane u transakcijama s neuvrštenim (OTC) izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru te pripadaju kategorijama koje Agencija dodatno propisuje pravilnikom koji detaljnije određuje dozvoljena ulaganja Fonda, tržišta koja smatra uređenima te institucije koje se smatraju drugom ugovornom stranom i instrumente tržišta novca u koje je dopušteno ulagati
 - c) neuvrštena (OTC) izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i provjerljivom vrednovanju te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebajnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev Fonda
8. instrumenata tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima iz točke 1. ovoga poglavlja, ako su izdani pod sljedećim uvjetima:

- a) izdala ih je ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka Republike Hrvatske, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge Države članice ili države članice OECD-a, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka ili javno međunarodno tijelo kojem pripadaju jedna ili više Država članica, odnosno kojem pripada jedna ili više članica OECD-a
- b) izdalo ih je društvo čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima iz točke 1. ovoga poglavlja
- c) izdao ih je ili za njih jamči subjekt koji podliježe bonitetnom nadzoru nadležnog tijela Države članice u skladu sa zakonima koji uređuju tržište kapitala i poslovanje kreditnih institucija ili subjekt koji podliježe ili udovoljava pravilima nadzora nadzornog tijela država članica OECD-a koja su istovjetna onima propisanim zakonima koji uređuju tržište kapitala i poslovanje kreditnih institucija ili
- d) izdala ih je druga osoba koja ima odobrenje Agencije, pod uvjetom da ulaganja u takve instrumente podliježu zaštiti ulagatelja jednakoj onoj kojoj podliježu instrumenti iz podtočaka b) ili c) ove točke te pod uvjetom da je izdavatelj društvo čiji kapital i rezerve iznose najmanje 10.617.824,67 EUR i koje sastavlja i objavljuje svoje godišnje financijske izvještaje u skladu s propisima kojima se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena standarda financijskog izvještavanja, da je izdavatelj subjekt koji se, unutar grupe društava koja obuhvaća jednu ili nekoliko društava čije su dionice uvrštene na neko od uređenih tržišta, bavi financiranjem te grupe, ili da je izdavatelj subjekt čiji je predmet poslovanja financiranje posebnih subjekata za sekuritizaciju koja koriste bankovne kreditne linije

9. novca na novčanom računu Fonda otvorenog kod središnje banke, kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili Državi članici ili banke sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak, kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor te na drugim računima kada je to potrebno radi realizacije ulaganja

10. nekretnina koje zadovoljavaju sljedeće uvjete:

- a) smještene su na teritoriju Republike Hrvatske, druge Države članice i/ili države članice OECD-a
- b) radi se o funkcionalnim poslovnim zgradama s ili bez pripadajućeg zemljišta, koje nose predvidive i stabilne novčane tokove
- c) nezavisni vanjski procjenitelj dao je procjenu vrijednosti nekretnine, koja sadržava eventualnu opterećenost hipotekama i izjavu da bi nekretnina mogla u primjereno kratkom roku biti otuđena po procijenjenoj vrijednosti
- d) mogu se steći izravno ili posredstvom jednog ili više subjekata posebne namjene, koji može biti osnovan kao dioničko društvo ili društvo s ograničenom odgovornošću i ne mora biti uvršten na uređeno tržište niti primljen u trgovanje na multilateralnoj trgovinskoj platformi, pri čemu se takvo ulaganje u smislu ovoga Zakona smatra izravnim ulaganjem u nekretninu.

Subjekt posebne namjene podtočke d) obavlja stjecanje, otuđivanje i upravljanje nekretninom za račun Fonda u skladu s investicijskom strategijom i ciljevima Fonda. Kada u skladu sa standardima financijskog izvještavanja koji se primjenjuju za sastavljanje financijskih izvještaja Fonda postoji obveza konsolidacije financijskih izvještaja društva posebne namjene s financijskim izvještajima Fonda ili kada Agencija rješenjem naloži takvu konsolidaciju, društvo posebne namjene treba imati istog revizora i sastavljati financijske izvještaje za ista izvještajna razdoblja na isti izvještajni datum kao i Fond.

11. druge vrste imovine koja je proizašla iz imovine iz točaka 1. do 10. ovoga poglavlja.

Iznimno od odredbi prethodnog stavka, imovina Fonda može biti uložena i u:

- a) instrumente s dugoročnom perspektivom ulaganja, kojima se ne trguje na uređenim tržištima, multilateralnim trgovinskim platformama (MTP) ili organiziranim trgovinskim platformama (OTP)
- b) instrumente koje izdaje ili za koje jamči Europska investicijska banka u okviru Europskog fonda za strateška ulaganja, europskih fondova za dugoročna ulaganja, europskih fondova za socijalno poduzetništvo i europskih fondova poduzetničkog kapitala.

2. Ograničenja ulaganja imovine Fonda

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

1. najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja, pod uvjetom da ako je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja u koje je Fond uložio veća od 5% neto vrijednosti imovine Fonda, zbroj vrijednosti tih ulaganja za sve takve izdavatelje ne smije prijeći 40% neto vrijednosti imovine Fonda, ali uz iznimku da:

- a) najviše 35% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči:
 - Država članica, osim Republike Hrvatske, ili država članica OECD-a s kreditnim rejtingom za dugoročni dug koji ne spada u investicijski razred prema ocjeni najmanje dvije globalno priznate rejting agencije

- jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske,
 - jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Države članice, ili
 - javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica OECD-a
- b) u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, Europska Unija, Savezna Republika Njemačka, Republika Francuska, Republika Švicarska ili Sjedinjene Američke Države, može se ulagati do 100% neto imovine Fonda ako su kumulativno ispunjeni sljedeći uvjeti:
- Društvo je od Agencije dana 22. svibnja 2024. godine dobilo odobrenje da u ime i za račun Fonda uloži više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda u navedene vrijednosne papire i instrumente tržišta novca
 - imovina Fonda se sastoji od barem šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca i
 - vrijednost niti jednog pojedinog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca za koje je izdano odobrenje Agencije ne prelazi 30% neto vrijednosti imovine Fonda
- c) najviše 25% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u pokriveno obveznice koje izdaju kreditne institucije koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj Državi članici koje su na temelju posebnog zakona predmetom posebnoga javnog nadzora sa svrhom zaštite ulagatelja u te obveznice. Sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu s posebnim zakonom u imovinu koja će do dospijeca obveznica omogućiti ispunjenje obveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi se, u slučaju neispunjenja obveza izdavatelja, ponajprije iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata iz tih obveznica. Ako je više od 5% neto vrijednosti imovine Fonda uloženo u takve obveznice jednog izdavatelja, ukupna vrijednost takvih ulaganja koja čine više od 5% neto vrijednosti imovine Fonda ne smije prijeći 80% neto vrijednosti imovine Fonda.
2. prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca iz točke 1. podtočaka a), b) i c) poglavlja 1. ovog Priloga ne uključuju se u izračun ograničenja od 40% iz točke 1. poglavlja 1. ovog Priloga
3. najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u nevrštene pokriveno obveznice iz poglavlja 1. stavka 1. točke 3. ovoga Priloga
4. najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji osobe koje čine povezana društva u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i ustroj trgovačkih društava i Zakona, u skladu s propisima koji uređuju računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja te osobe koje su u odnosu uske povezanosti. Navedene osobe smatraju se jednom osobom u smislu izračuna ograničenja iz stavka 1. točke 7. ovog poglavlja.
5. najviše 10% imovine Fonda može biti uloženo u instrumente iz poglavlja 1. stavka 2. točke a) ovog Priloga
6. najviše 10% imovine Fonda može biti uloženo u instrumente iz poglavlja 1. stavka 2. točke b) ovog Priloga
7. najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u depozite kod jedne te iste kreditne institucije iz poglavlja 1. stavka 1. točke 6. ovog Priloga
8. izloženost Fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija s nevrštenim (OTC) izvedenicama ne smije biti veća od 5% neto vrijednosti imovine Fonda
9. ukupna vrijednost ulaganja u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj jedna te ista osoba i vrijednosti depozita kod te osobe i izloženosti koje proizlaze iz transakcija s nevrštenim (OTC) izvedenicama sklopljenih s tom osobom ne smije prijeći 15% neto vrijednosti imovine Fonda
10. najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može neposredno biti uloženo u nekretnine iz poglavlja 1. stavka 1. točke 10. ovog Priloga
11. najviše 25% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u nekretnine iz poglavlja 1. stavka 1. točke 10. ovog Priloga, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz fondove poglavlja 1. stavka 1. točke 5. ovog Priloga
12. ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda. Izloženost se izračunava uzimajući u obzir trenutnu vrijednost temeljne imovine, rizik druge ugovorne strane, buduća tržišna kretanja i raspoloživo vrijeme za likvidaciju pozicija
13. Fond ne smije ulagati u plemenite metale niti u potvrde koje ih predstavljaju, kao niti stvoriti izloženost prema plemenitim metalima i drugim robnim burzama
14. Fond može ulagati u financijske izvedenice, u skladu sa svojom investicijskom politikom i ograničenjima iz stavka 1. točke 9. ovoga poglavlja, uz uvjet da ukupna izloženost prema temeljnoj imovini ne prelazi ograničenja iz stavka 1. ovoga poglavlja.
15. Kada prenosivi vrijednosni papir ili instrument tržišta novca sadrži ugrađenu financijsku izvedenicu, ta financijska izvedenica se uzima u obzir prilikom izračuna ograničenja ulaganja iz stavka 1. ovoga poglavlja.

Ulaganja imovine Fonda u udjele investicijskih fondova podliježe sljedećim ograničenjima:

1. Najviše 50% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u investicijske fondove iz poglavlja 1. stavka 1. točke 4. ovog Priloga, pri čemu najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u jedan takav investicijski fond

2. najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u alternativne investicijske fondove iz poglavlja 1. stavka 1. točke 5. ovog Priloga, pri čemu najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u jedan takav alternativni investicijski fond

3.. ulaganja u investicijske fondove iz poglavlja 1. stavka 1. točaka 4. i 5. ovog Priloga ne uključuju se u izračune ograničenja iz stavka 1. točaka 1. do 13. ovoga poglavlja

4. ako se imovina Fonda ulaže u investicijske fondova iz poglavlja 1. stavka 1. točaka 4. i 5. ovog Priloga kojima upravlja Društvo, društvo za upravljanje ili neko drugo društvo s kojim je to društvo za upravljanje povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, takvo Društvo, društvo za upravljanje ili drugo društvo ne smiju zaračunavati ulaznu ili izlaznu naknadu kod ulaganja Fonda u udjele ili dionice tih investicijskih fondova

5.. maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine uložene u investicijske fondove iz poglavlja 1. stavka 1. točaka 4. i 5. ovog Priloga iznosi 2%, a Društvo će u slučaju takvih ulaganja u revidiranim godišnjim izvještajima Fonda jasno naznačiti maksimalan postotak naknade za upravljanje koja je zaračunata iz imovine Fonda i iz imovine investicijskog fonda u koji je Fond uložio.

Ulaganja imovine Fonda radi sprječavanja bitnog utjecaja nad izdavateljima podliježe sljedećim ograničenjima: Fond može steći najviše:

- a) 15% dionica s pravom glasa jednog izdavatelja
- b) 15% dionica bez prava glasa jednog izdavatelja
- c) 10% dužničkih vrijednosnih papira jednog izdavatelja
- d) 10% jednog programa nevrštenih pokrivenih obveznica iz poglavlja 1. stavka 1. točke 3. ovog Priloga
- e) 25% udjela, dionica ili poslovnih udjela pojedinoga investicijskog fonda
- f) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja
- g) ograničenja iz ove točke ne primjenjuju se na prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, druga Država članica, država članica OECD-a ili javna međunarodna tijela kojima pripada jedna ili više Država članica
- h) ograničenja iz podtočaka c) i f) ove točke mogu se zanemariti u trenutku stjecanja ako tada nije moguće izračunati ukupan broj ili vrijednost instrumenata u optjecaju.

Društvo zadržava pravo da u ime i za račun Fonda koristi tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem Fonda.

Fond, zajedno s drugim dobrovoljnim mirovinskim fondovima kojima upravlja Društvo, ne smiju biti imatelji ukupno:

- a) više od 25% dionica s pravom glasa jednog te istog izdavatelja
- b) više od 25% dionica bez prava glasa jednog te istog izdavatelja
- c) više od 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog te istog izdavatelja
- d) više od 30% jednog programa nevrštenih pokrivenih obveznica iz poglavlja 1. stavka 1. točke 3. ovog Priloga
- e) više od 25% dionica ili poslovnih udjela pojedinoga investicijskog fonda
- f) više od 10% instrumenata tržišta novca izdanih od strane jednog te istog izdavatelja.

Ova ograničenja se ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelj Republika Hrvatska, druga Država članica, država članica OECD-a ili međunarodne javne organizacije koje je članica jedna ili više Država članica i/ili država članica OECD-a.

Fond, zajedno s drugim dobrovoljnim i obveznim mirovinskim fondovima kojima upravlja Društvo, u svrhu sprječavanja bitnog utjecaja nad izdavateljima, može zajedno steći najviše:

- a) 100% jednog izdanja prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, druga Država članica, država članica OECD-a, te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge Države članice, odnosno države članice OECD-a, odnosno javno međunarodno tijelo kojemu pripada većina država članica
- b) 15% jednog izdanja prenosivih dužničkih vrijednosnih papira odnosno 15% jednog izdanja instrumenata tržišta novca:
 - za koje jamči Republika Hrvatska, druga Država članica, država članica OECD-a, Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge Države članice, odnosno države članice OECD-a, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više Država članica
 - prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, drugoj Državi članici ili državi članici OECD-a

- prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji izdavatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj, drugoj Državi članici ili državi članici OECD-a
- koji su nedavno izdani i koji nisu uvršteni na uređeno tržište u trenutku njihova stjecanja
- c) 30% jednog programa neuvrštenih pokrivenih obveznica iz poglavlja 1. stavka 1. točke 3. ovog Priloga
- d) 25% prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira s pravom glasa jednog izdavatelja uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, koji nisu uvršteni na uređeno tržište u trenutku njihova stjecanja, tj. koji su primljeni u trgovanje na multilateralnoj trgovinskoj platformi u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, a čiji je izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, drugoj Državi članici ili državi članici OECD-a
- e) 15% prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira bez prava glasa jednog izdavatelja uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala ili koji nisu uvršteni na uređeno tržište u trenutku njihova stjecanja, a čiji je izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, drugoj Državi članici ili državi članici OECD-a, a iznimno i do 100% izdanja ako se takvim stjecanjem ne prelazi prag od 25% u ukupno izdanom kapitalu tog izdavatelja kojeg čine dionice sa i bez prava glasa
- f) 25% udjela u pojedinom UCITS fondu koji je odobrenje za rad dobio u Republici Hrvatskoj ili drugoj Državi članici ili odgovarajućeg fonda koji je odobrenje za rad dobio u državi članici OECD-a, pod uvjetom da je provođenje nadzora nad tim fondom i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, pri čemu se udjel u fondovima koji su osnovani u strukturi glavni-napajajući fond računa u odnosu na vrijednost imovine glavnog fonda
- g) 25% jednog izdanja dionica, udjela ili poslovnih udjela u pojedinom otvorenom ili zatvorenom alternativnom investicijskom fondu, a kojima upravljaju upravitelji koji su odobrenje za rad srednjeg ili velikog društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima dobili u Republici Hrvatskoj ili odobrenje za rad u drugoj Državi članici, ili odgovarajućih fondova kojima upravljaju upravitelji koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a pod uvjetom da je provođenje nadzora nad tim upraviteljem i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima.

Društvo može koristiti financijske izvedenice u ime i za račun Fonda jedino u svrhu:

1. zaštite imovine i obveza Fonda,
2. efikasnog upravljanja imovinom i obvezama Fonda.

Prilikom ugovaranja financijskih izvedenica moraju se poštovati sljedeća ograničenja:

1. ukupna izloženost prema temeljnoj imovini koja je stvorena kroz financijske izvedenice ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda
2. temeljna imovina financijske izvedenice mora biti dozvoljena imovina za ulaganja Fonda
3. izloženost prema jednoj osobi na temelju izvedenih financijskih instrumenata ugovorenih s tom osobom, uključujući i razmijenjeni kolateral, ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda
4. ulaganjem u izvedenice ili druge instrumente iz poglavlja 1. stavka 1. ovog Priloga koji u sebi imaju ugrađenu izvedenicu, nije dopušteno stvoriti izloženost kojom se prekoračuju ograničenja ulaganja propisana strategijom ulaganja, Prospektom, Zakonom ili pravilnicima koje je Agencija donijela temeljem Zakona te se ne smije stvoriti izloženost prema imovini iz stavka 10. ovog poglavlja.

Iznimno od točke 3. prethodnog stavka, Društvo može primijeniti više limite ako se izloženost stvara izravno prema središnjoj drugoj ugovornoj strani, pri čemu se smatra da se izloženost stvara izravno prema središnjoj drugoj ugovornoj strani samo ako Fond koristi individualnu segregaciju u smislu članka 39. Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju ili razinu segregacije koja je jednakovrijedna individualnoj razini segregacije, a kod izloženosti uvrštenim financijskim izvedenicama, ako se radi o izloženosti prema središnjoj drugoj ugovornoj strani, limiti iz točke 3. neće se primjenjivati.

Imovina Fonda mora se ulagati na način da bude valutno usklađena s obvezama Fonda.

Imovina Fonda ne može biti uložena u:

- imovinu koja je po zakonu neutuđiva ili koja je opterećena, odnosno založena ili fiducijarno prenesena radi osiguranja kakve tražbine i
- vrijednosne papire izdane od Depozitara, bilo kojeg dioničara Društva, ili bilo koje osobe koja je povezana osoba s prethodno navedenim osobama. Navedeno ograničenje se ne primjenjuje na vrijednosne papire čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, druga Država članica ili država članica OECD-a.

Ograničenja ulaganja propisana Zakonom, podzakonskim propisima i Prospektom mogu se prekoračiti kada Fond ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine.

Ako su prekoračenja ograničenja propisana Zakonom, podzakonskim propisima i Prospektom posljedica:

1. okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati,
2. ostvarivanja prava upisa iz stavka 11. ovoga poglavlja ili
3. stjecanja imovine iz poglavlja 1. stavka 1. točke 11. ovog Priloga,

Društvo je dužno, osim u slučaju otvaranja stečajnog postupka ili pokretanja postupka likvidacije nad kreditnom institucijom ili izdavateljem financijskih instrumenata, uskladiti ulaganja Fonda u razumnom roku ne duljem od tri mjeseca i transakcije poduzimati prvenstveno u svrhu usklađenja ulaganja imovine Fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese članova Fonda, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Iznimno, na zahtjev Društva Agencija može produljiti rok za dodatna tri mjeseca ako je to u interesu članova Fonda, a u slučaju da se prekoračenje ulaganja odnosi na izdavatelja nad kojim je pokrenut predstečajni postupak i na duže od tri mjeseca.

Ako su prekoračenja ograničenja propisana Zakonom, podzakonskim propisima i Prospektom posljedica transakcije koju je sklopilo Društvo, a kojom su se u trenutku njezina sklapanja prekoračila navedena ograničenja ili dodatno povećala prekoračenja ulaganja, a koja nisu obuhvaćena stavkom 12. ovoga poglavlja, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo je dužno Fondu nadoknaditi tako nastalu štetu.

Ograničenja ulaganja propisana Zakonom, podzakonskim propisima i Prospektom mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja Fonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa članova Fonda.

Društvu je zabranjeno davanje zajma ili jamstva iz imovine Fonda bilo kojoj pravnoj ili fizičkoj osobi.