

INFORMATIVNI PROSPEKT

ERSTE PLAGOV OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJE B S PODACIMA DO 31.12.2019. GODINE

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

INFORMATIVNI PROSPEKT ERSTE PLAGOV OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJE B S PODACIMA DO 31.12.2019. GODINE

OSNOVNI PODACI ZA ČLANOVE OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA

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

OSNOVNI PODACI O MIROVINSKOM FONDU I MIROVINSKOM DRUŠTVU

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

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

Troškovi

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

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo:

- 1.naknada za upravljanje,
- 2.naknada plativa Depozitaru,
- 3.troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda uključivo i neophodni troškovi radi zaštite odnosno očuvanja imovine Fonda,
4. od 01.01. 2019. i 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, pri čemu se na odgovarajući način primjenjuju definicije iz Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju.

CILJEVI ULAGANJA I STRUKTURA PORTFELJA:

Ciljana struktura portfelja Fonda je ulaganje pretežito u prenosive dužničke vrijednosne papire, vrijednosne papire s višom razinom prinosa u odnosu na rizik vrijednosnog papira, te u vlasničke vrijednosne papire – dionice. Također će se koristiti i drugi financijski instrumenti s ciljem postizanja takve strukture ulaganja. Primjenjujući aktivnu strategiju ulaganja ovisno o tržišnim uvjetima koristit će se mogućnost povećanja odnosno smanjenja izloženosti pojedinoj vrsti vrijednosnih papira sukladno zakonskim limitima. Aktivnim upravljanjem primjenjivat će se i strategije ulaganja koje imaju cilj ostvarivanja viših prinosa uz zadržavanje slične razine rizika. Fond je na kraju godine najveći dio neto imovine imao uložen u Domaće obveznice, ukupno 63,22%, od čega 61,02% u Hrvatske državne obveznice, a 2,19% u korporativne obveznice. Nadalje za 34,61% imao uloženo u vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova. Ulaganja Fonda zajedno sa ulaganjima drugih fondova kojima upravlja Društvo prelaze 10% udjela u izdanju jesu ulaganja Fonda u dionice izdavatelja Končar elektroindustrije d.d., Sunce Hoteli d.d., Jadrana d.d. Crikvenica, Podravke d.d. i Professio Energia d.d.

PROFIL RIZIČNOSTI I IZLOŽENOST RIZICIMA

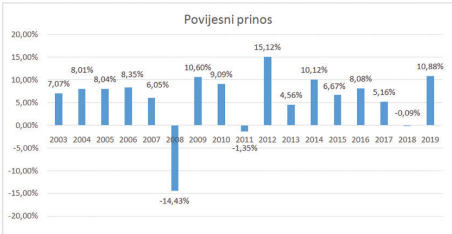
Profil rizičnosti Fonda proizlazi iz strategije ulaganja Fonda, a posljedica je ciljane strukture ulaganja Fonda i sklonosti Fonda prema riziku te karakteristika instrumenata u koje se imovina Fonda ulaže. Sklonost Fonda prema riziku ograničena je sustavom ograničenja definiranih Zakonom, prospektom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

Rizici prema važnosti za Fond:			
VRSTA RIZIKA	OČEKIVANI UTJECAJ RIZIKA NA FOND	UTJECAJ RIZIKA NA 31.12.2019.	
Rizik promjene cijene Imovina Fonda uložena je u razne vrijednosne papire i ostale financijske instrumente, sukladno ograničenjima propisanim u Zakonu, podzakonskim propisima, Statutu Fonda i u ovom Prospektu, zbog čega su članovi Fonda izloženi riziku promjene cijena vrijednosnih papira u portfelju. U budućnosti cijena može rasti, ali isto tako može i padati, što je podložno raznim čimbenicima, kao što su stanje svjetskog gospodarstva, te gospodarski i politički uvjeti u zemljama u koje Fond ulaže imovinu.	Visok	Nizak	
Rizik promjene tečaja valute Budući da Fond može ulagati u vrijednosne papire denominirane u valutama (EUR, USD, JPY itd.) različitim od HRK, valute u kojoj je denominirana obračunska jedinica Fonda, taj dio imovine uložen u strane valute podložan je promjenama tečaja tih valuta u odnosu na HRK. U slučaju deprecijacije domaće valute, vrijednost imovine u stranoj valuti raste pa tako član Fonda dodatno zarađuje na dijelu portfelja uloženom u strane valute koje apreciraju, dok se u situaciji aprecijacije domaće valute smanjuje vrijednost imovine u stranoj valuti i u tom slučaju investitor gubi na dijelu portfelja uloženom u strane valute	Visok	Umjeren	
Rizik promjene kamatnih stopa Rizik promjene kamatnih stopa podvrsta je rizika promjene cijene vrijednosnih papira, a javlja se zbog mogućnosti da dužnički vrijednosni papiri u koje ulaže Fond izgube na vrijednosti zbog promjene kamatnih stopa. Rastom nominalnih kamatnih stopa na tržištu može se očekivati pad vrijednosti pojedinih dužničkih vrijednosnih papira izdanih na tržištu na kojem vrijede pojedine kamatne stope. Prinosi većine dužničkih vrijednosnih papira u koje Fond ulaže i njihove cijene općenito su u inverznoj matematičkoj relaciji. Dužnički vrijednosni papiri s duljim dospijećem općenito su osjetljiviji na promjene kamatnih stopa nego oni s kraćim dospijećem, zato cijena dužničkih vrijednosnih papira s duljim dospijećem može pokazivati veću volatilnost. Vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira i drugih vrijednosnih papira koji nisu dužnički, kao što su financijske izvedenice – opcije, također se mogu smanjiti zbog fluktuacija kamatnih stopa.	Umjeren	Vrlo Nizak	
Kreditni rizik Kreditni rizik je rizik da izdavatelj vrijednosnog papira koji Fond ima u svojoj imovini djelomično ili u cijelosti ne ispluni svoju obvezu, odnosno mogućnost da izdavatelj vrijednosnog papira ili drugog financijskog instrumenta ne može ili ne želi isplatiti (ili postoji takva percepcija u javnosti) obveze po vrijednosnom papiru ili financijskom instrumentu (kao što su kamate, kuponi ili glavnica) koji je imovina Fonda u dogovoreno vrijeme.	Umjeren	Umjeren	
Rizik likvidnosti vrijednosnih papira Rizik likvidnosti vrijednosnih papira javlja se kod vrijednosnih papira ili drugih financijskih instrumenata koje je teško kupiti ili prodati, to jest koji su nelikvidni. Kod nelikvidnih vrijednosnih papira ne možemo protrgovati željenu količinu vrijednosnog papira u razumno kratkom vremenu prema približnoj vrijednosti po kojoj se vrijednosni papiri vrednuju u Fondu. Ulaganje u nelikvidne vrijednosne papire može umanjiti prinos Fonda jer je moguće da Fond ne uspije pravodobno prodati nelikvidne vrijednosne papire, ili ih prodati po zadovoljavajućoj cijeni.	Nizak	Nizak	
Koncentracijski rizik je podvrsta kreditnog rizika i rizika suprotne strane, gdje se oni povećavaju slijedom velikog izlaganja portfelja Fonda ili Društva jednom izdavatelju. Sam Zakon, podzakonski akti i interni limiti značajno smanjuju ovaj rizik, na najviše 10% imovine jednog fonda u jednom izdavatelju. Ovaj rizik se uobičajeno promatra kroz limite suprotne strane i limite kreditnog rizika, osim u jednom slučaju, a to je koncentracija u Republici Hrvatskoj kao izdavatelju dužničkih vrijednosnih papira, u koje Fondovi mogu ulagati bez ograničenja. Društvo preuzima ovaj rizik zbog položaja Društva u zakonodavnom okviru Republike Hrvatske u pogledu obveznog mirovinskog osiguranja.	Visok	Umjeren	

Važnost pojedinih rizika nije se mijenjala tijekom 2019. Sklonost Fonda prema riziku ograničena je sustavom ograničenja definiranih Zakonom, prospektom Fonda ili internim aktima Društva. S obzirom na strategiju ulaganja i karakteristike financijskih instrumenata u koje se imovina ulaže te stupanj utjecaja pojedinih rizika, Fond karakterizira umjerena rizičnost te se može očekivati umjerena volatilnost cijene udjela u Fondu. Sklonost prema riziku Fonda je umjerena, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

ERSTE PLAVI

Mirovinski fondovi



POVIJESNI PRINOS MIROVINSKOG FONDA

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

A. PODACI O MIROVINSKOM FONDU

1. Naziv i datum osnivanja mirovinskog fonda

Članak 1.

Naziv i datum osnivanja mirovinskog fonda

Fond posluje pod imenom: ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B. Fond u poslovanju s inozemstvom koristi engleski naziv: ERSTE PLAVI MANDATORY PENSION FUND CATEGORY B. DATUM OSNIVANJA FONDA: 05. studeni 2001. godine. Isteom šest mjeseci od dana stupanja na snagu Zakona ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND postao je ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B, pri čemu je početna vrijednost obračunske jedinice ERSTE PLAGOV OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJE B jednaka vrijednosti obračunske jedinice ERSTE PLAGOV OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA na zadnji dan njegova postojanja. Osim Fondom Društvo upravlja ERSTE PLAVIM OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE A, i ERSTE PLAVIM OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE C, te dobrovoljnim mirovinskim fondovima Erste Plavi Protect - dobrovoljnim mirovinskim fondom, Erste Plavi Expert - dobrovoljnim mirovinskim fondom, Zatvorenim dobrovoljnim cestarskim mirovinskim fondom, Erste zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom, Nestlé zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom, Pošta zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom i Policijskim zatvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom.

2. Ciljevi ulaganja i opis portfelja mirovinskog fonda

Članak 2.

Ciljevi ulaganja i opis portfelja mirovinskog fonda

A Ciljana struktura portfelja

Ciljana struktura portfelja Fonda je ulaganje pretežito u prenosive dužničke vrijednosne papire, vrijednosne papire s višom razinom prinosa u odnosu na rizik vrijednosnog papira, te u vlasničke vrijednosne papire – dionice. Također će se koristiti i drugi financijski instrumenti s ciljem postizanja takve strukture ulaganja. Primjenjujući aktivnu strategiju ulaganja ovisno o tržišnim uvjetima koristit će se mogućnost povećanja odnosno smanjenja izloženosti pojedinoj vrsti vrijednosnih papira sukladno zakonskim limitima. Aktivnim upravljanjem primjenjivat će se i strategije ulaganja koje imaju cilj ostvarivanja viših prinosa uz zadržavanje slične razine rizika. Sigurnost, razboritost i oprez ulaganja ostvarivati će se ulaganjem u vrijednosne papire izdavatelja s odgovarajućom kreditnim rejtingom, raznolikošću instrumenta ulaganja i izdavatelja vrijednosnih papira, pridajući važnost sigurnosti nad prinosom, pri čemu će se upravo zbog sigurnosti naglasiti državni prenosivi vrijednosni papiri u odnosu na korporativne prenosive vrijednosne papire. Na kvartalnim sastancima Investicijskog odbora donose se odluke o kvartalnoj strategiji ulaganja. Na tjednim sastancima Investicijskog odbora donose se odluke o taktici ulaganja i pojedinačnim ulaganjima. Odluke i zaključci Investicijskog odbora provode se izvršenjem transakcija na tržištima - trgovanjem. Na dnevnoj bazi se donose odluke vezane na upravljanje likvidnošću fondova. Ulaganja Fonda Društvo promatra prema sljedećim klasama imovine: dionice, obveznice, instrumenti novčanog tržišta, alternativni investicijski fondovi, infrastrukturni projekti te ulaganja preko 20% udjela u pojedinom ulaganju. Imovina Fonda ulaže se u navedene klase imovine, ali i ovisno o geografskoj izloženosti. Ulaganjem u imovinu u valuti različitoj od valute obveza Fonda (HRK) nastaje valutna izloženost kojom Društvo aktivno upravlja. Valute, odnosno valutna izloženost Fonda su HRK, EUR, USD te ostale valute prema odluci Investicijskog odbora. Investicijski odbor godišnje donosi odluku u koje će se točno klase imovine ovisno o geografskoj izloženosti ulagati imovina Fonda (dalje: Investicijski universum). Na kvartalnim sastancima se definiraju minimalna i maksimalna izloženost pojedinoj klasi imovine ovisno o geografskoj izloženosti kao i izloženost pojedinim valutama.

Investicijski universum za 2019. godinu

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

Izloženosti prema Investicijskom universumu za 2019. godinu

OMF B				Klasa imovine						
Geografska regija/država				Dionice	2			3	4	5
					Obveznice					
Tržište		Regija / država			državne	korporativne	municipalne			
Hrvatska	Europa	EU	SAD	13,18%	61,02%	2,19%	0,00%	0,78%	0,30%	0,00%
			Slovenija	4,69%	0,00%	0,00%	0,00%	0,24%	0,00%	
			EMU	4,18%	0,00%	0,33%	0,00%	0,20%	0,00%	
			non EMU	7,79%	0,96%	0,00%	0,00%	0,30%	0,00%	
			Švicarska	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	Japan	0,86%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		
Razvijena tržišta		Tržišta u razvoju		0,87%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Tržišta u razvoju		Kina		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kina				33,57%	61,98%	2,52%	0,00%	0,89%	1,04%	0,00%
TOTAL										

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

OMF B 2019		Dionice					Obveznice					Instrumenti tržišta novca				
Tržište	Regija / država	ciljana alokacija		31.12.2019.	30.9.2019.	30.12.2019.	ciljana alokacija		31.12.2019.	30.9.2019.	30.12.2019.	ciljana alokacija		31.12.2019.	30.9.2019.	30.12.2019.
		min	max				min	max				min	max			
Razvijena tržišta	Europa	SAD	0,00%	22,00%	14,61%	13,96%	13,41%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		Slovenija	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		EMU	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		non EMU	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		Švicarska	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Japan	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kina	Kina	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

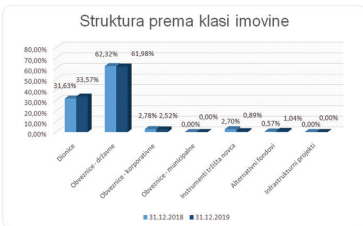
OMF B 2019		Alternativni fondovi				Infrastrukturni projekti			
Tržište	Regija / država	ciljana alokacija		31.12.2019.	30.9.2019.	31.12.2019.	30.9.2019.	31.12.2019.	30.9.2019.
		min	max						
Razvijena tržišta	Europa	SAD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		Slovenija	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		EMU	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		non EMU	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		Švicarska	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Japan	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Tržišta u razvoju	Tržišta u razvoju	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina	Kina	-	-	-	-	-	-	-	-

OMF B 2019		Valutna izloženost			
	ciljana alokacija	min	max	31.12.2019.	30.9

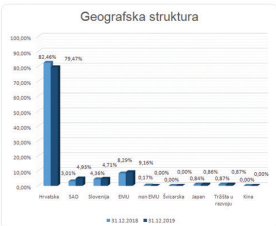
Promjena ostvarenih izloženosti 31.12.2019. u odnosu na 31.12.2018. dana je u sljedećoj tablici:

OMF B		Klasa imovine (promjena 31.12.2019 u odnosu na 31.12.2018)							
Geografska regija/država (promjena 31.12.2019 / 31.12.2018)		1	2			3		4	5
			Dionice	Obveznice			Instrumenti tržišta novca	Alternativni fondovi	Infrastrukturni projekti
				podklasa:					
Tržište	Regija / država		državne	korporativne	municipalne				
Hrvatska	SAD	0.80%	-1.30%	-0.59%	0.00%	-1.85%	-0.05%	0.00%	
		1.75%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.17%	0.00%	
		-0.18%	0.00%	0.33%	0.00%	0.00%	0.20%	0.00%	
		-0.28%	0.96%	0.00%	0.00%	0.04%	0.15%	0.00%	
		-0.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
		0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
Razvijena tržišta	EU	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
Tržišta u razvoju	Kina	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
TOTAL		1.94%	-0.34%	-0.26%	0.00%	-1.81%	0.47%	0.00%	

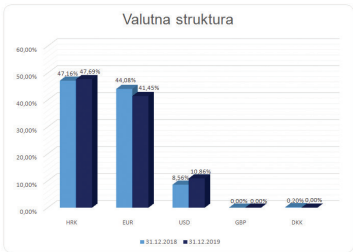
Sljedeći graf prikazuje promjene u strukturi imovine u odnosu na početak godine:



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



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



Investicijski ciljevi Fonda

Investicijski cilj Fonda jest rast vrijednosti uložениh novčanih sredstava na srednji rok, umjereno konzervativnom strategijom ulaganja, radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda. Investicijski cilj se ostvaruje pretežnim ulaganjem u dužničke vrijednosne papire, vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, sukladno ograničenjima ulaganja iz Zakona, podzakonskih akata i Statuta.Društvo će ulaganjem dovoljnog dijela portfelja u likvidne vrijednosne papire osigurati pravovremenu isplatu sredstava članova koji izlaze iz Fonda u pojedinom vremenskom roku. Društvo će upravljati Fondom na način da je Fond sposoban pravodobno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti). Ulaganja Fonda Društvo promatra prema različitim klasama imovine: Ulaganjem u imovinu u valuti različitoj od valute obveza Fonda (HRK) nastaje valutna izloženost kojom Društvo aktivno upravlja. Valute, odnosno valutna izloženost Fonda su HRK, EUR, USD te ostale valute prema odluci Investicijskog odbora. Kao što se vidi iz donje tablice, Fond je na kraju godine najveći dio neto imovine imao uložen u Domaće obveznice, ukupno 63,22%, od čega 61,02% u hrvatske državne obveznice, a 2,19% u korporativne obveznice. Nadalje je 34,61% imao uloženo u vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova.

Podaci o portfelju Fonda na zadnji dan izvještajnog razdoblja 31.12.2019.

Vrsta imovine	Ukupna vrijednost na datum izvještaja (u kn)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
DOMAĆA IMOVINA	12.123.650.940,72	79,58%
Vrijednosni papiri i depoziti	11.989.732.705,08	78,70%
Dionice + GDR	2.289.295.805,06	15,03%
Državne obveznice	9.296.828.592,56	61,02%
Municipalne obveznice	0,00	0,00%
Korporativne obveznice	334.022.764,97	2,19%
AIF	46.367.724,10	0,30%
UCITS fondovi	23.217.818,39	0,15%
Instrumenti tržišta novca	0,00	0,00%
Depoziti	0,00	0,00%
Novčana sredstva	143.600.355,15	0,94%
Potraživanja	8.147.258,35	0,05%
Obveze i naknade	17.829.377,86	0,12%
INOZEMNA IMOVINA	3.110.948.543,50	20,42%
Dionice + GDR	1.174.791.087,48	7,71%
Državne obveznice	145.682.795,56	0,96%
Municipalne obveznice	0,00	0,00%
Korporativne obveznice	49.778.871,70	0,33%
AIF fondovi	112.974.736,00	0,74%
UCITS fondovi	1.627.721.052,76	10,68%
Instrumenti tržišta novca	0,00	0,00%
Depoziti	0,00	0,00%
UKUPNA IMOVINA	15.234.599.484,22	100,00%

Članak 3. Ulaganja

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

Pozicija	Izdavatelj	Količina	Valuta	Jedinična cijena (u valuti)	Ukupna vrijednost na dan 31.12.2019. (u kn)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
OBVEZNICE						
ZA GREBAČKI HOLDING 2023	Zagrebački holding d.o.o.	213.250.269,00	HRK	107,2952	232.622.938,99	1,53%
CROATIA 2022	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	24.561.000,00	EUR	109,4550	204.241.693,61	1,34%
CROATIA 2023 USD	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	41.221.000,00	USD	110,3590	306.110.493,37	2,01%
CROATIA 2024 USD	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	31.546.000,00	USD	114,6610	245.917.963,92	1,61%
CROATIA 2025	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	65.750.000,00	EUR	113,4000	566.755.119,31	3,72%
CROATIA 2027	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	45.475.000,00	EUR	117,3150	404.988.361,42	2,66%
MF 2020	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	73.742.220,00	EUR	101,1720	566.731.360,28	3,72%
MF 2022	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	95.576.002,00	EUR	116,4260	848.529.588,88	5,57%
MF 2024	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	25.569.007,00	EUR	124,2710	241.660.710,52	1,59%
MFKN 2021	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	230.600.000,00	HRK	104,0730	243.025.229,84	1,60%
MFKN 2022	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	223.000.000,00	HRK	104,4070	234.818.248,46	1,54%
MFKN 2023	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	720.000.000,00	HRK	106,0470	764.715.322,92	5,02%
MFKN 2025	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	534.276.620,00	HRK	122,8050	667.551.632,69	4,38%
MFKN 2026	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	637.000.000,00	HRK	126,1450	804.801.115,86	5,28%
MFKN 2028	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	356.700.000,00	HRK	118,4760	426.672.501,74	2,80%
MFKN 2029	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	695.329.100,00	HRK	116,1000	815.130.241,60	5,35%
CROATIA 2030	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	98.2490	EUR	746.728.425,34	4,90%	
MF INDEX 2034	Ministarstvo financija Republike Hrvatske	86.891.387,00	EUR	97,2770	629.690.438,64	4,13%
DIONICE						
ADRIJSKO POVLASTENA	Adris Grupa d.d.	426.980,00	HRK	498,3219	212.773.484,86	1,40%
ATLANIC	Atlantic Grupa d.d.	246.826,00	HRK	1.300,0000	321.003.800,00	2,11%
KONČAR	Končar Elektroindustrija d.d.	394.213,00	HRK	636,4706	250.904.984,64	1,65%
PODRAVKA	Podravka Prehrambena Ind d.d.	724.316,00	HRK	482,1124	349.201.725,12	2,29%
SUNCE KONCERN	Sunce Koncern d.d.	892.898,00	HRK	189,6744	169.359.892,41	1,11%
NLB	Nova Ljubljanska Banka dd	537.267,00	EUR	62,0000	247.916.462,99	1,63%
Petrol d.d.	Petrol DO Ljubljana	107.071,00	EUR	375,0000	298.831.681,19	1,96%
INVESTICIJSKI FONDOVI						
AMUNDI EURO STOXX 50 ETF	Amundi Euro Stoxx 50 UCITS DR	286.670,00	EUR	83,2000	177.512.558,79	1,17%
ISHARES CORE S&P 500 SW-USD	Shares Core S&P 500 UCITS ETF	101.185,00	USD	320,3000	215.520.659,62	1,41%
LYXOR ETF EURO STOXX 50 DR	Lyxor EURO STOXX 50 DR UCITS E	1.228.635,00	EUR	36,2800	31.752.094,02	2,10%
XTRA OXERS DAX UCITS ETF	Xtrackers DAX UCITS ETF	248.665,00	EUR	127,7800	236.474.105,79	1,55%

Članak 4.

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

Ulaganja Fonda koja, zajedno s ulaganjima drugih mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja, ispunjavaju uvjete iz čl.126. st. 3 Zakona su ulaganja u dionice izdavatelja Končar Elektroindustrije d.d., Sunce Hoteli d.d., Jadrana d.d. Crikvenica, Podravke d.d. i Professio Energia d.d. Društvo je utvrdilo radnje i postupke te modalitete utvrđenja nalazi li se, ili postoji mogućnost da se Društvo, relevantna osoba ili osoba koja je posredno ili neposredno povezana s Društvom putem kontrole može nalaziti, u odnosu na Izdavatelja, u poziciji sukoba interesa. Društvo nije identificiralo nikakav sukob interesa u odnosu na ova ulaganja.

KONČAR ELEKTROINDUSTRIJA (KOEI-R-A)

Ostvarivanje strategije ulaganja u dionice Končar Elektroindustrije d.d.

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

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Končar Elektroindustrije d.d. :

- Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem sudjelovalo u procesu sekundarne javne ponude provedene u svibnju 2016. kada je CERP prodao 526.926 dionica Končar Elektroindustrije d.d. što čini 20,49% temeljnog kapitala. Sudjelovanjem na navedenoj aukciji Erste Plavi mirovinski fondovi su stekli dodatnih 120.000 dionica Končar Elektroindustrije d.d. Dionice na aukciji su stečene po cijenama od 691 odnosno 711 kuna po dionici. Navedenom transakcijom Erste Plavi mirovinski fondovi su prešli prag od 10% udjela u kapitalu izdavatelja. Društvo tijekom 2018. nije stjecalo niti otpuštalo dionice Končar Elektroindustrije d.d. Društvo je tijekom 2019. transakcijama na Zagrebačkoj burzi aktivno stjecalo dionice u ime i za račun fondova pod upravljanjem tako da je krajem 2019. udio Erste Plavih mirovinskih fondova u temeljnom kapitalu Končar Elektroindustrije d.d. iznosio 15,90%.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Končar Elektroindustrije d.d. održanoj 06.06.2019.
- Glavna skupština Končar Elektroindustrije d.d. je u 2019. godini donijela odluku o isplati dividende u iznosu od 15,00 kn po dionici na temelju ostvarene dobiti Izdavatelja u 2018. godini, što predstavlja 2,80% prinosa na zaključnu cijenu u 2018. godini (535 kn).

Ostvarivanje ciljeva ulaganja u dionice Končar Elektroindustrije d.d.

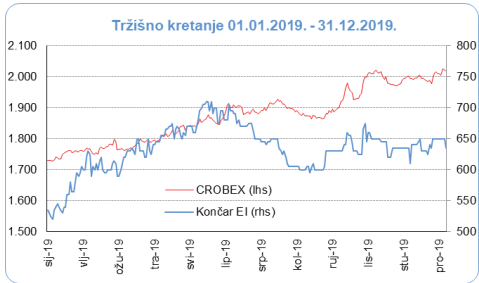
- Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Končar Elektroindustrije d.d. su maksimizacija vrijednosti ulaganja za članove Fonda kroz rast cijene dionice ili isplatu dioničarima od strane Izdavatelja. Isplata dioničarima se može provesti kroz formu redovne dividende, izvanredne dividende ili na bilo koji drugi način uobičajen na tržištima kapitala.
- S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj u 2019. i 2020. godini očekuje ostvarenje sljedećih poslovnih rezultata (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 18.12.2019.):
- Ostvarenje konsolidiranih prihoda od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 2,8 mlrd. kn.
 - Stanje ugovorenih poslova na kraju 2019. se procjenjuje u iznosu od 3,4 mlrd. kn odnosno 10% više u odnosu na stanje na početku godine.
 - Ugovoreni poslovi u 2019. su za 566 mil. kn veći u odnosu na 2018.
 - U 2020. godini društva Grupe Končar bi trebala ugovoriti poslove u iznosu od 3,2 mlrd. kn,
 - U 2020. godini planira se ostvariti prihode od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 3,1 mlrd. kn, od čega 1,2 mlrd. kn na domaćem tržištu i 1,9 mlrd. kn na inozemnim tržištima. Tržišta sa značajnijim iznosom izvoza u 2020. godini bi trebala biti Njemačka, Švedska, Austrija, Bugarska, BiH i Mađarska.
 - U 2020. godini investicije bi trebale iznositi 281 mil. kn od čega će se veći dio financirati vlastitim sredstvima.

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

U mil. kuna	9M 2018	9M 2019	Promjena
Poslovni prihodi	1.969	1.935	-1,7%
EBITDA	136,2	87,0	-36,1%
EBIT	68,1	18,6	-72,7%
Neto dobit/gubitak prije MI	71,6	20,1	-71,8%
Zarada po dionici (EPS) u kn ¹	27,8	7,83	-71,8%
Povrat na kapital (ROE)	2,9%	0,8%	210 bp

- Ostvareni rezultati za 9M 2019. godine, najave za 2019. i najave za 2020. su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

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



Promjena u 2019.	Od početka godine	Od dana investiranja ²
KOEI-R-A	18,69%	-9,09% / -5,37%
CROBEX	15,36%	18,35%

- S obzirom na rast cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u 2019. godini od 18,69% i ostvareni dividendni prinos od 2,80% smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.

SUNCE HOTELI d.d. (SUKC-R-A)

Ostvarivanje strategije ulaganja u dionice Sunce Hoteli d.d.

Odlukom Glavne skupštine Izdavatelja od 28. lipnja 2019., promijenjena je tvrtka Izdavatelja iz Sunce Koncern d.d. u Sunce Hoteli d.d. koja je upisana u sudski registar na 31.12.2019. Zaposlenik Društva, gospodin Ivan Augustin je opozvan s dužnosti člana Nadzornog odbora Sunce Hoteli d.d. s danom 30.06.2019. te je g. Ratomir Ivičić imenovan na dužnost člana Nadzornog odbora Sunce Hoteli d.d.s danom 01.07.2019. Temeljem mjerodavnih propisa i internih akata, za vrijeme u kojem je g. Augustin bio član Nadzornog odbora tvrtke izdavatelja vrijednosnih papira to je temeljem svog sudjelovanja u radu Nadzornog odbora mogao posjedovati povlaštene informacije o tom društvu, te mu je tu informaciju zabranjeno upotrijebiti pri stjecanju ili otpuštanju ili pokušaju stjecanja ili otpuštanja, za vlastiti račun ili za račun treće osobe, neposredno ili posredno, vrijednosnih papira te tvrtke. S tim u vezi, prilikom donošenja investicijskih odluka o vrijednosnim papirima, te kako bi se smanjila mogućnost nastanka rizika sukoba interesa i sumnja u korištenje povlaštenih informacija prilikom trgovanja vrijednosnim papirima, g. Augustin kao zaposlenik Društva i osoba uključena u donošenje investicijskih odluka Fonda, a koji je istodobno obnašao dužnost člana Nadzornog odbora Sunce Hoteli d.d., za vrijeme u kojem je obnašao tu dužnost, nije mogao sudjelovati u radu Investicijskog odbora Društva u trenutku kada je Investicijski odbor raspravljao ili donosio bilo kakve odluke o vrijednosnim papirima Sunce Hoteli d.d., te se u tom trenutku morao udaljiti sa sastanka Investicijskog odbora, što se registriralo u zapisniku tog sastanka.

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Sunce Hoteli d.d.:

- Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem 09. lipnja 2017. kupilo 710.890 dionica Sunce Hoteli d.d. od postojećih dioničara čime je stečeno 16% udjela u temeljnom kapitalu izdavatelja. Sudjelovanjem u postupku povećanja temeljnog kapitala provedenom 29. rujna 2017. Erste Plavi mirovinski fondovi su stekli dodatnih 137.391 dionica Sunce Hoteli d.d. Dionice su u procesu dokapitalizacije stečene po cijeni od 155 kuna po dionici. Sredinom rujna 2018. Erste Plavi mirovinski fondovi su stekli 83.894 dionice izdavatelja na sekundarnom tržištu. Dionice su kupljene po cijeni od 225 kn po dionici. Tijekom 2019. Erste Plavi mirovinski fondovi nisu stjecali dodatne dionice Sunce Hoteli d.d. Udio Erste Plavih mirovinskih fondova u temeljnom kapitalu Sunce Hoteli d.d. je krajem 2019. iznosio 15,62%.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Sunce Hoteli d.d. održanoj 28. lipnja 2019.
- Sunce Hoteli d.d. u 2019. nije isplaćivalo dividendu.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja u dionice Sunce Hoteli d.d.

- Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Sunce Hoteli d.d. su maksimizacija vrijednosti ulaganja za članove Fonda kroz rast cijene dionice ili isplatu dioničarima od strane Izdavatelja. Isplata dioničarima se može provesti kroz formu redovne dividende, izvanredne dividende ili na bilo koji drugi način uobičajen na tržištima kapitala.
- S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 9M 2019. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate:
- Ostvarenje poslovnih prihoda u iznosu od 411,3 mil.kn što je 3,2% više od ostvarenja u istom razdoblju prošle godine.
 - Ostvarenje EBITDA od 132,3 mil. kn odnosno 5,5% manje od ostvarenja u istom razdoblju prošle godine; ostvarenje EBIT od 82,7 mil. kn odnosno 20,0% manje od ostvarenja u istom razdoblju prošle godine; ostvarenje neto dobiti od 78,5 mil. kn odnosno 18,8% manje od ostvarenja u istom razdoblju prošle godine.
 - Ukupni novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine su u 9M 2019. iznosili 63,6 mil. kn.
 - 25. rujna 2019. Sunce Hoteli d.d. je dostavilo obavijest na Zagrebačku burzu o izloženosti prema članicama Thomas Cook Grupe koje su otvorile postupak stečaja u matičnim zemljama. Ukupna izloženost je iznosila 16,1 mil. kn od kojih je najveći dio rezerviran u devetomjesečnom izvješću za 2019. uslijed čega je došlo do pada EBITDA, EBIT i neto dobiti.
 - Društvo je u svrhu optimizacije organizacijske strukture na redovnoj Glavnoj skupštini održanoj dana 28. lipnja 2019. godine donijelo odluku o povećanju temeljnog kapitala za 56.073.500 kuna izdavanjem 560.735 novih redovnih dionica radi provedbe pripajanja društava Hotel Alan d.d., Hoteli Tučepi d.d., Hoteli Zlatni rat d.d. i Hoteli Brela d.d. društvu Sunce Hoteli d.d. Pripajanje je provedeno 31. prosinca 2019. Nove dionice su se prenijele manjinskim dioničarima pripojenih društava u zamjenu za dionice koje su držali u pripojenim društvima prema omjeru zamjene i pravilima utvrđenim u Ugovoru o pripajanju.
 - U Sudski registar je istovremeno upisana i izmjena tvrtke iz SUNCE KONCERN d.d. za turizam i ugostiteljstvo i turistička agencija u SUNCE HOTELI dioničko društvo za turizam i ugostiteljstvo, odnosno SUNCE HOTELI d.d. kao skraćena tvrtka. Za potrebe ovog teksta nazive Sunce Koncern d.d. i Sunce Hoteli d.d. treba promatrati kao istoznačnicu.

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

2 Za dan investiranja uzet je 31.5.2016. (dan u kojem su fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama KOEI-R-A). Prosječna cijena po kojoj su stečene dionice je 698,5 HRK po dionici (promjena do kraja 2018. -23,4%), dok je tržišna cijena dionice KOEI-R-A na dan 31.5.2016. bila 671,07 HRK po dionici (promjena do kraja 2018. -20,3%).

• Novim dionicama Sunce Hotela d.d. na Zagrebačkoj burzi se počelo trgovati 10. siječnja 2020. godine. Ostvareni rezultati za 9M 2019. (izvor: *financijsko izvješće kompanije*)

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

• Ostvareni poslovni rezultati za 2019. godinu su u skladu s navedenim ciljem ulaganja. Tijekom 2019. dionicom Sunce Hoteli d.d. se na Zagrebačkoj burzi trgovalo samo u dva navrata po 6 dionica, i to 25. i 26. rujna 2019. Dionice su protrgovane po cijeni od 178 kn po dionici. S obzirom na nedostatnu likvidnost dionice za potrebe vrednovanja dionica u portfeljima Erste Plavih mirovinskih fondova izrađena je procjena vrijednosti dionica Sunce Hoteli d.d. Krajem 2019. procijenjena vrijednost dionice Sunce Hoteli d.d. je iznosila 189,67 kn. S obzirom da je procijenjena vrijednost dionice od 189,67 kn 21,6% viša od prosječne cijene po kojoj su stjecane dionice Sunce Hoteli d.d. smatramo da su ostvareni rezultati u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

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

Ostvarivanje strategije ulaganja u dionice Jadran d.d. Crikvenica

• Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem, zajedno s PBZ Croatia osiguranjem d.d., početkom travnja 2018. od CERP-a kupilo 34.754.768 dionica Jadrana d.d. Crikvenica što je u tom trenutku činilo 70,74% udjela u temeljnom kapitalu izdavatelja. U predmetnoj transakciji fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli 12.258.812 dionica Izdavatelja ili 25,01% udjela u temeljnom kapitalu. U procesu javne ponude koji je uslijedio nakon kupovine dionica fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli dodatnih 1.751.472 dionice odnosno 3,56% udjela u Izdavatelju. Početkom rujna 2018. Izdavatelj je proveo korporativnu akciju smanjenja temeljnog kapitala uz spajanje dionica u omjeru 3:1. Nakon spajanja dionica fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su u portfeljima imali 4.679.094 dionice uz nepromijenjen udio u kapitalu. U postupku dokapitalizacije fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli dodatnih 4.098.552 dionice od ukupno izdanih 11.594.240 novih dionica. Nakon provedene dokapitalizacije fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. imaju 31,38% temeljnog kapitala Izdavatelja. Društvo je u 2018. i 2019. nije aktivno stjecalo dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu.

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

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

Ostvarivanje ciljeva ulaganja u dionice Jadran d.d. Crikvenica

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

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

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

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

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

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

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

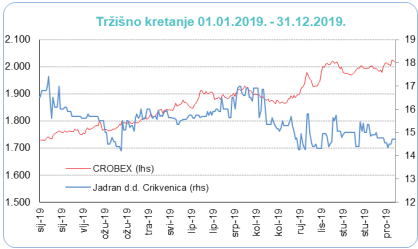
Krajem lipnja 2019. godine Jadran d.d. je zaključio Ugovor o kupoprodaji društva Stolist d.o.o., čime se steklo pravo upravljanja plažom (koncesija) ispred hotela Kaštel.

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

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

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

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



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

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

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

Ostvarivanje strategije ulaganja u dionice Podravka d.d.

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

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja:

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

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

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

Ostvarivanje ciljeva ulaganja u dionice Podravka d.d.

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

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

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

• Ostvarenje konsolidirane EBITDA od 413,2 mil. kn odnosno 33,8 mil. kn više od istog razdoblja prethodne godine.

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

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

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

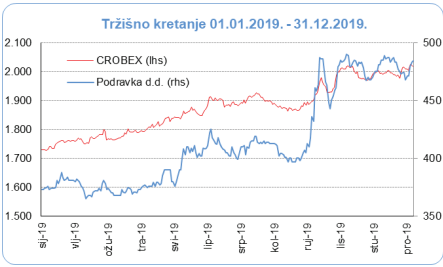
• Prema podacima iz priopćenja managementa prilikom predstavljanja rezultata za 9M 2019. fokus i u nastavku godine će biti na provedbi strategije poslovanja koju se može sažeti u tri ključne točke: fokus na tradicionalna tržišta na kojima je Grupa Podravka već etablirani proizvođač, ulaganje u daljnji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

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

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

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

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



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

S obzirom na rast cijene dionice Podravke d.d. u 2019. godini od 29,07% i ostvareni dividendni prinos od 2,40% smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.

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

Ostvarivanje strategije ulaganja u dinonice PROFESSIO ENERGIA d.d.

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja:

• Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem 15. veljače 2019. steklo 330.849 dionica Professio Energie d.d. po cijeni od 173,80 kn po dionici. Dionice su kupljene od Dalekovoda d.d. Navedenom transakcijom Erste Plavi mirovinski fondovi su prešli prag od 10% udjela u kapitalu izdavatelja odnosno stekli su ukupno 50%+1 dionicu Izdavatelja. Društvo tijekom 2019. nije stjecalo niti otpuštalo dodatne dionice Professio Energie d.d.

• Društvo je sudjelovalo na Glavnim skupštinama Professio Energie d.d. održanima 15. ožujka 2019. i 12. srpnja 2019.

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

• 04. listopada 2019. Zagrebačka burza d.d. je donijela odluku o uvrštenju na Redovito tržište 661.696 redovnih dionica društva PROFESSIO ENERGIA d.d., pojedinačnog nominalnog iznosa od 100 kn, oznake: DLPR, ISIN: HRDLPRRA0007. Prvi dan trgovanja dionicom je bio 07. listopada 2019. godine.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja u dinonice PROFESSIO ENERGIA d.d.

Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Professio Energie d.d. su maksimizacija vrijednosti ulaganja za članove Fonda kroz rast cijene dionice ili isplatu dioničarima od strane Izdavatelja. Isplata dioničarima se može provesti kroz formu redovne dividende, izvanredne dividende, smanjenjem temeljnog kapitala ili na bilo koji drugi način uobičajen na tržištima kapitala. S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u prvih 9M 2019. ostvario sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 30.10.2019.):

• Ostvarenje konsolidiranih prihoda od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 2,9 mil. kn ili 28,5% manje od istog razdoblja 2018.; razlog pada prihoda je ugovorno redefiniranje odnosa s društvima posebne namjene uslijed čega Professio Energia od 3Q 2019. prestaje ostvarivati prihode po ovoj osnovi.

• Rast troška osoblja u 9M 2019. rezultat je zapošljavanja profesionalnog managementa. Projekti koji bi se trebali razvijati u okviru Liburane d.o.o. bi trebali dovesti do zapošljavanja eksperata za pojedina poslovna područja (energetika, građevinarstvo, strojarstvo,.....) te dodatnih troškova osoblja.

• Ostvareni neto gubitak u 3Q 2019. od 1,6 mil. kn u odnosu na ostvarenu neto dobit u 3Q 2018. od 1,8 mil. kn rezultat je u prvom redu ostvarenog udjela u gubitku od društava povezanih sudjelujućim interesom od 1,2 mil. kn. U 3Q 2018. ostvaren je udio u dobiti od društava povezanih sudjelujućim interesom od 2,0 mil. kn. Razlog ostvarenog udjela u gubitku u 3Q 2019. je refinanciranje financijskih obveza društava posebne namjene uslijed čega je knjižen jednokratni trošak u oba društva posebne namjene ali koje bi u budućnosti trebalo značiti i manje financijske rashode i pozitivan utjecaj na buduću neto dobit društava odnosno i veće prihode od ovih udjela za Professio Energiu d.d. Prihod po ovim udjelima bi u budućnosti trebao biti i najveći dio prihoda i dobiti Professio Energie d.d.

• Unatoč ostvarenom gubitku u 3Q 2019. Professio Energia je u prvih 9M 2019. ostvarila 9,7 mil. kn neto dobiti odnosno 20,9% više nego u istom razdoblju 2018. Uprava je u devetomjesečnom izvješću navela da očekuje povećanje proizvodnje električne energije u zadnja tri mjeseca tekuće godine te se očekuje i povećanje prihoda i dobiti društva.

• Sredinom listopada 2019. Professio Energia d.d. je izvršila akviziciju tvrtke Liburana d.o.o. Liburana je nositelj intelektualnih prava, prava građenja i ostalih prava na neizgrađenim projektima vjetroelektrana u razvoju. Projekti obuhvaćaju ukupni prihod procijenjene instalirane snage 100 MW.

• Eventualnim dovršetkom projekata u vlasništvu Liburane Professio Energia bi postala jedna od vodećih hrvatskih kompanija u sektoru obnovljivih izvora energije.

• U listopadu 2019. objavljeno je nekoliko izmjena postojećih ugovora na aktivnim projektima u društvima posebne namjene u kojima Professio Energia d.d. ima vlasničke udjele. Izmjene su uključivale izmjenu ugovora o dugoročnom održavanju vjetroagregata, raskid ugovora o vođenju pogona vjetroelektrana s društvima posebne namjene te već navedeno kompletno refinanciranje postojećeg duga u društvima posebne namjene. Prema izjavama uprave, cilj ovih izmjena je povećanje operativne i troškovne efikasnosti.

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

U mil. kuna	9M 2018	9M 2019	Promjena
Poslovni prihodi	2,9	4,1	-28,5%
EBITDA	1,3	0,4	241,87%
EBIT	1,3	0,4	242,4%
Neto dobit/gubitak	9,7	8,0	20,9%
Zarada po dionici (EPS) u kn ⁸	14,59	12,06	20,9%
Povrat na kapital (ROE)	12,20%	10,61%	+ 159 bp

• Ostvareni rezultati za 9M 2019. godinu i najave do kraja 2019. su u skladu s navedenim ciljevima ulaganja te se isti smatraju ostvarenim.

Od trenutka uvrštenja dionica Izdavatelja na Zagrebački burzu nije zabilježena niti jedna transakcija dionicama Professio Energie d.d.

• S obzirom na ostvareni dividendni prinos od 5,18% smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.

U idućim godinama dividendni prinos može varirati s obzirom na ostvarene rezultate povezanih društava posebne namjene te s obzirom na zahtjevima kapitalna ulaganja povezana s razvojem projekata u okviru Liburane d.o.o.

3. Opis rizika povezanih s ulaganjima i strukturom mirovinskog fonda

Članak 5.

Upravljanje rizicima, prikaz izloženosti imovine Fonda pojedinom riziku na 31. prosinca 2019. godine, utjecaj i promjene izloženosti tijekom 2019. godine

Rizici povezani s ulaganjima i strukturom imovine i obveza Fonda

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika od strane članova Fonda. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Rizici povezani s ulaganjima Fonda variraju ovisno o financijskim instrumentima u koje Fond ulaže, budući da svako ulaganje neizostavno nosi svoj specifični skup različitih rizika, kao što su tržišni, kreditni i drugi oblici rizika. Zbog fluktuacija vrijednosti financijskih instrumenata u portfelju Fonda član Fonda snosi rizik pada vrijednosti njegovog ulaganja u Fond. Takav ishod može nastati kao posljedica negativnog utjecaja sljedećih vrsta rizika:

- tržišni rizik;
- kreditni rizik i rizik namire;
- rizik likvidnosti;
- ostali rizici.

1. Tržišni rizici

a) Rizik promjene cijene

Imovina Fonda uložena je u razne vrijednosne papire i ostale financijske instrumente, sukladno ograničenjima propisanim u Zakonu, podzakonskim propisima, Statutu Fonda i navedenima u ovom Prospektu, zbog čega su članovi Fonda izloženi riziku promjene cijena vrijednosnih papira u portfelju. U budućnosti cijena može rasti, ali isto tako može i padati, što je podložno raznim čimbenicima, kao što su stanje svjetskog gospodarstva, te gospodarski i politički uvjeti u zemljama u koje Fond ulaže imovinu. Prinos Fonda izravno ovisi o cijenama vrijednosnih papira u portfelju, stoga pad cijena vrijednosnih papira može dovesti do pada prinosa Fonda. Cijene vrijednosnih papira mogu pasti zbog opće promjene uvjeta na tržištu koji nisu vezani uz pojedini vrijednosni papir, kao što je npr. loša gospodarska situacija ili percepcija takve situacije u javnosti, promjena općih ocjena kretanja dobiti trgovačkih društava na tržištu ili promjena mišljenja ulagatelja na tržištu. Tijekom općeg pada tržišna vrijednosnih papira moguće je da nekoliko klasa vrijednosnih papira i ostalih financijskih instrumenata simultano izgubi na vrijednosti. Vlasnički vrijednosni papiri općenito pokazuju veću volatilnost cijena nego dužnički vrijednosni papiri.

Ovaj rizik Društvo nastoji umanjiti na najmanju moguću mjeru pažljivim odabirom ulaganja, sveobuhvatnim prikupljanjem informacija o vrijednosnim papirima i izdavateljima, te diversifikacijom ulaganja portfelja Fonda po klasama ulaganja kao i unutar samih klasa. Diversifikacija ulaganja provodi se na više načina, raspodjelom ulaganja u:

- Financijske instrumente koji su izdani u različitim zemljopisnim područjima;
- Financijske instrumente izdane u valutama čija su kretanja slabo povezana (korelirana);
- Financijske instrumente izdavatelja iz različitih gospodarskih sektora;
- Financijske instrumente izdavatelja različitog kreditnog rejtinga.

Krajnji cilj diversifikacije je postizanje ekvivalentne razine očekivanog prinosa Fonda uz istovremeno smanjenje ukupnog rizika Fonda. Omjer između očekivanog prinosa i očekivanog rizika Fonda jedna je od mjera uspješnosti upravljanja Fondom.

b) Rizik promjene tečaja valute

Budući da Fond može ulagati u vrijednosne papire denominirane u valutama (EUR, USD, JPY itd.) različitim od HRK, valute u kojoj je denominirana obračunska jedinica Fonda, taj dio imovine uložen u strane valute podložan je promjenama tečaja tih valuta u odnosu na HRK. U slučaju deprecijacije domaće valute, vrijednost imovine u stranoj valuti raste pa tako član Fonda dodatno zarađuje na dijelu portfelja uloženom u strane valute koje apreciraju, dok se u situaciji aprecijacije domaće valute smanjuje vrijednost imovine

⁷ Za dan prelaska praga uzet je 14.5.2019. (dan u kojem su fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama PODR-R-A). Tržišna cijena dionice PODR-R-A na dan 14.5.2019. bila HRK po dionici (promjena do kraja 2019. +24,10%).

⁸ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2019. godine.

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

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

⁵ Za dan investiranja uzet je 06.04.2018. (dan u kojem su fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama JDRN-R-B). Prosječna cijena po kojoj su stečene dionice je 17,25 HRK po dionici. Tržišna cijena dionice JDRN-R-B na dan 06.04.2018. je iznosila 16,50 HRK po dionici.prema broju dionica na kraju 2018.

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

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

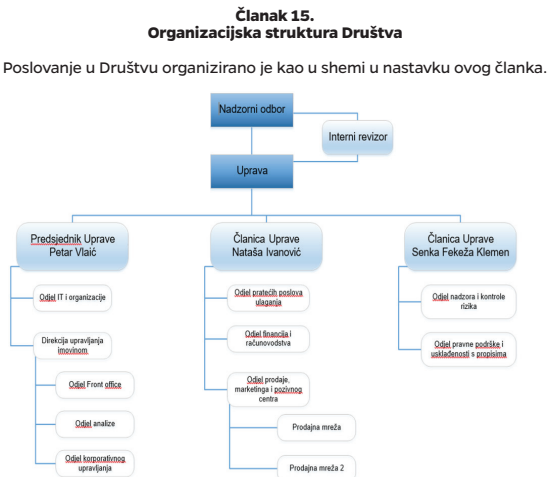
Upravu Društva čine;

• **Petar Vlaić**, Predsjednik uprave, zastupa Društvo zajedno s drugim članom uprave ili prokuristom, Petar Vlaić, rođen je 1967. godine u Ljubljani gdje je i diplomirao na Fakultetu za Elektrotehniku i računarstvo. 1993. godine zapošljava se kao profesor fizike na Srednjoj kemijskoj školi u Ljubljani, odakle 1994. godine prelazi u brokersku kuću Ilirika, gdje na početku radi kao broker, a kasnije kao portfolio manager i voditelj trgovanja. 1996. godine seli se u Zagreb, gdje postaje prvi fond manager u Republici Hrvatskoj i to u prvom hrvatskom investicijskom fondu Kaptol Proinvest-u. Kasnije radi kao voditelj trgovanja u IB Austria, nakon čega prelazi na mjesto fond managera u Središnjem nacionalnom fondu, privatizacijskom investicijskom fondu. Početkom mirovinske reforme 2001. godine sudjeluje u osnivanju društva Adriatic Investa d.o.o. za upravljanje Plavim obveznim mirovinskim fondom te odmah preuzima obaveze predsjednika Uprave. Krajem 2003. godine Plavom fondu pripajaju se Erste OMF i Helios OMF te fond mijenja ime u Erste Plavi obvezni mirovinski fond, a društvo za upravljanje u Erste d.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Petar Vlaić bio je dugogodišnji novinar-suradnik ljubljanskog dnevnog lista Delo na temu hrvatsko tržište kapitala, bio je predavač na većem broju financijskih skupova, pohađao je veliki broj stručnih seminara u Hrvatskoj i inozemstvu, a u vrijeme rada u društvu za upravljanje privatizacijskim investicijskim fondom bio je član većeg broja Nadzornih odbora hrvatskih poduzeća (Brodospas, Laguna Novigrad, TPK Orometal, Adriatica Poreč, Chromos boje i lakovi, Podravka d.d., Končar Elektroindustrija d.d.). Posjeduje licencu za obavljanje brokerskih poslova i portfolio managementa u Ljubljani, licencu za trgovanje na burzama derivativa u Ljubljani, licencu za obavljanje poslova ovlaštenog brokera u Zagrebu te licencu ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova. Do 2016. godine bio je član je Occupational Pensions Stakeholders Group pri EIOP-i u Frankfurtu. Ima položena sva tri ispita CFA programa, te ispunjene sve uvjete za korištenje titule CFA. Gospodin Petar Vlaić član je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

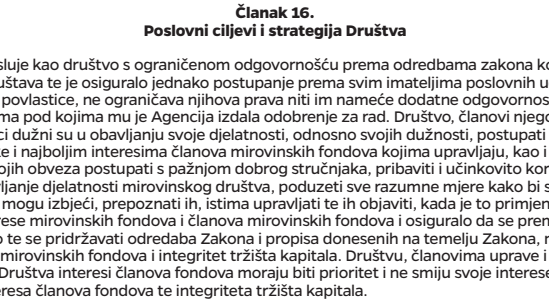
• **Nataša Ivanović**, član uprave, zastupa Društvo zajedno s predsjednikom, članom uprave ili prokuristom Nataša Ivanović, članica uprave, rođena je 1968. godine. Diplomirala je 1993. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Od 1997. godine, pojavom investicijskih fondova u Hrvatskoj zapošljava se u Kaptol investicijskom društvu, gdje radi kao voditelj financija i računovodstva, a od 1998. kao fund manager otvorenog fonda. U razdoblju od 1998. do 2000. godine član je Nadzornih odbora u više hrvatskih poduzeća (Piramida Sesvete, TUP Dubrovnik, Geoprojekt Buzet). Od samog početka mirovinske reforme 2001. godine, sudjeluje u osnivanju Adriatic investa d.o.o. društva za upravljanje Plavim obveznim mirovinskim fondom, gdje je obnašala funkciju članice uprave. Krajem 2003. Plavom fondu pripajaju se Erste OMF i Helios OMF, te fond mijenja ime u Erste Plavi obvezni mirovinski fond, a društvo za upravljanje u Erste d.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. U lipnju 2002. godine položila je ispit za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima. Posjeduje licencu za internog revizora. Gospoda Nataša Ivanović članica je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

• **Senka Fekeža Klemen**, član uprave, zastupa Društvo zajedno s predsjednikom, članom uprave ili prokuristom Senka Fekeža Klemen, rođena je 1967. godine. Diplomirala je 1991. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Profesionalno iskustvo počela je stjecati u Trgovačkoj banci, a nakon toga u Kaptol i BNP Dresdner banci. U posljednje dvije banke radila je na poslovima voditelja riznice sve do 2000. godine, kada se prebacila u investicijsko bankarstvo. Osnivanjem Erste Investa društva za upravljanje investicijskim fondovima postala je član Uprave. Krajem 2001. počela su s radom društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, među kojima i Erste d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Poslove člana Uprave u Erste d.d. obavljala je do trenutka pripajanja Erste d.d. Adriatic Investu d.o.o., gdje radi kao portfolio manager. Od 24. prosinca 2004. godine obnaša dužnost direktorice Erste DMD d.o.o. za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom. Pripajanjem dobrovoljnog mirovinskog društva obveznom, postaje članica Uprave Erste d.o.o. - društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondom. U lipnju 2002. godine položila je ispit za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima. Od 2016. godine članica je Occupational Pensions Stakeholder Group (OPSG) pri EIOPA-i sa sjedištem u Frankfurtu. Gospoda Senka Fekeža Klemen članica je Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

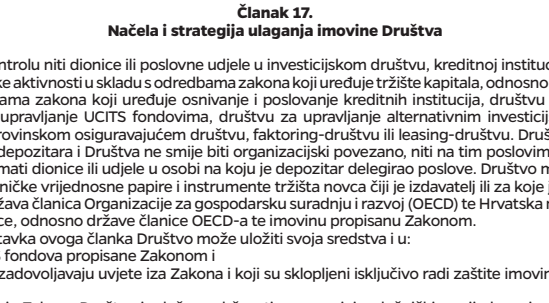
2. Organizacijska struktura mirovinskog društva



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



Društvo je osnovano i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava te je osiguralo jednako postupanje prema svim imateljima poslovnih udjela te im ne priznaje nikakva dodatna prava ili povlastice, ne ograničava njihova prava niti im nameće dodatne odgovornosti. Društvo je dužno trajno odovoljavati uvjetima pod kojima mu je Agencija izdala odobrenje za rad. Društvo, članovi njegove uprave i nadzornog odbora, prokuristi i radnici dužni su u obavljanju svoje djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke i najboljim interesima članova mirovinskih fondova kojima upravljaju, kao i štitiiti integritet tržišta kapitala, u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka, pribaviti i učinkovito koristiti sredstva i procedure potrebne za uredno obavljanje djelatnosti mirovinskog društva, poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, prepoznati ih, istima upravljati te ih obavijati, kada se to primjenjivo, kako bi se spriječio negativan utjecaj na interese mirovinskih fondova i članova mirovinskih fondova i osiguralo da se prema članovima mirovinskih fondova postupa pošteno te se pridržavati odredaba Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, na način koji promovira najbolje interese članova mirovinskih fondova i integritet tržišta kapitala. Društvo, članovima uprave i nadzornog odbora, prokuristima i radnicima Društva interesi članova fondova moraju biti prioritet i ne smiju svoje interese ili interese povezanih osoba stavljati ispred interesa članova fondova te integriteta tržišta kapitala.



Društvo ne smije imati kontrolu niti dionice ili poslovne udjele u investicijskom društvu, kreditnoj instituciji koja pruža investicijske usluge i obavlja investicijske aktivnosti u skladu s odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala, odnosno koja obavlja odgovarajuće usluge u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija, društvu za osiguranje, društvu za reosiguranje, društvu za upravljanje UCITS fondovima, društvu za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, drugom mirovinskom društvu, mirovinskom osiguravajućem društvu, faktoring-društvu ili leasing-društvu. Društvo ne smije imati dionice u depozitaru. Poslovanje depozitara i Društva ne smije biti organizacijski povezano, niti na tim poslovima smiju biti zaposlene iste osobe. Društvo ne smije imati dionice ili udjele u osobi na koju je depozitar delegirao poslove. Društvo može uložiti svoja sredstva isključivo u prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a te imovinu propisanu Zakonom.

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

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

Iznos propisanog kapitala iz Zakona Društvo je dužno održavati u prenosivim dužničkim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a te odnosno u drugoj zakonom propisanoj imovni.

Članak 18. Opis odgovornosti i načina donošenja investicijskih odluka

Društvo je dužno upravljati imovinom Fonda s pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika, isključivo u interesu Fonda, odnosno članova Fonda, u skladu s odredbama Statuta Fonda i mjerodavnih propisa. Investicijski odbor na svojim tjednim sastancima razmatra tržišna zbivanja i prilagodava se novonastaloj situaciji, radi postizanja adekvatne likvidnosti, optimalne zarade i kontrolirane razine rizika. Investicijski odbor, može imati širi sastav i isti sastav – Širi sastav Investicijskog odbora čine predsjednik Uprave ili član Uprave, direktor Direkcije upravljanja imovinom, jedan djelatnik Odjela analize, djelatnik Direkcije upravljanja imovinom, voditelj Odjela korporativnog upravljanja, jedan djelatnik Odjela nadzora i kontrole rizika (ne sudjeluje u odlučivanju).

- Uži sastav Investicijskog odbora čine predsjednik Uprave ili član Uprave ili direktor Direkcije upravljanja imovinom, te barem jedan djelatnik Direkcije upravljanja imovinom, te jedan djelatnik Odjela analize, te jedan djelatnik Odjela nadzora i kontrole rizika (ne sudjeluje u odlučivanju).

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

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

Radi praćenja i upravljanja poslovima korporativnog upravljanja u investicijskom procesu sudjeluje i odbor za korporativno upravljanje. Dnevno trgovanje na domaćem i inozemnom tržištu obavljaju osobe odgovorne za trgovanje prema smjernicama utvrđenim na

odgovarajućim Odborima, a sve u skladu sa zakonom određenim ograničenjima.

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

Odluke se donose na kvartalnim i tjednim sastancima nadležnih odbora gdje se članove obavještava o trenutačnoj situaciji na tržištu.

Članak 19. Opis korporativnog upravljanja

Društvo je radi obavljanja poslova korporativnog upravljanja donijelo Priručnik za obavljanje poslova korporativnog upravljanja. Poslovi korporativnog upravljanja u Društvu obavljaju se u posebno osnovanom Odboru za korporativno upravljanje. Odluke korporativnog upravljanja Društva donosi Odbor za korporativno upravljanje dok poslove korporativnog upravljanja neposredno obavlja Voditelj Odjela korporativnog upravljanja. Poslovi korporativnog upravljanja su osobito: praćenje ključnih pokazatelja i novosti vezanih za izdavatelje vrijednosnih papira, te vrijednosne papire u koje je uložena imovina Fonda; zastupanje Društva/ Fonda na sastancima, Skupštinama, Glavnim Skupštinama i drugim susretima imatelja udjela u društvima odnosno vrijednosnim papirima u koje je uložena imovina Fonda; vođenje odnosa i komunikacije s Depozitarom fondova u odnosu na imovinu Fonda u vezi s izdavateljima odnosno drugim ovlaštenicima te imovine, te događajima vezanim uz imovinu; vođenje odnosa i komunikacija s izdavateljima i tijelima izdavatelja vrijednosnih papira, te ovlaštenicima vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Fonda.

4. Rizici povezani s poslovanjem mirovinskog društva

Članak 20. Rizici Društva

Rizici povezani s poslovanjem Društva

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

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

1. Operativni rizik

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

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

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

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

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

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

Društvo ove rizike nastoji smanjiti putem sustava unutarnjih kontrola i zaštite pristupa informacijama. Društvo je također razvilo postupke za nastavak poslovanja u slučaju njegovog prekida, prvenstveno vezane uz neprekidno poslovanje informacijskog sustava. Društvo aktivno prati i kontrolira izloženost operativnim rizicima, kao i postupke rada za sve organizacijske dijelove Društva koje su izložene operativnim rizicima. Društvo operativne rizike smanjuje internom i eksternom revizijom, sustavom jasno definiranih nadležnosti i odgovornosti, standardizacijom postupaka te kvartalnim razmatranjem i analizom promjena u poslovanju i poslovnim procesima.

2. Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti

Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti odnosi se na financijsku stabilnost Društva da pravovremeno podmiruje svoje zakonske obveze. Rizik može postojati i u slučaju da Društvom upravljaju osobe koje ne raspolaze kvalitetnim znanjima i vještinama, odnosno koje su prekratkot u radnom odnosu da bi mogle učinkovito i stručno obaviti posao. Ova vrsta rizika očituje se i u nedostatku procedura i nadzornih mehanizama kojima bi se pratila učinkovitost i zakonitost poslovanja Društva.

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

3. Rizik sukoba interesa

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

Uprava Društva usvojila je Politike, Pravilnik i Priručnik o usklađenosti za Društvo, kojima su određena pravila ponašanja na tržištu te pravila o zaštiti povlaštenih informacija, poslovnih i drugih tajni do kojih radnici mogu doći u redovnom poslovanju. Potencijalni sukob interesa mogao bi nastati u slučaju osobnog ulaganja radnika ili članova njegove obitelji u vrijednosne papire u koje je uložena imovina Fonda. Kako bi se spriječio sukob interesa, svaki radnik je prije osobne transakcije vrijednosnim papirima dužan pismenim putem provjeriti u Odjelu pravne podrške i usklađenosti s propisima da li mu je takva transakcija dozvoljena te ako je dozvoljena dužan je nakon izvršenja takvu transakciju i prijaviti Odjelu pravne podrške i usklađenosti s propisima. Kršenje odredbi internih procedura o usklađenosti predstavlja ozbiljnu povredu Ugovora o radu, stoga je Uprava Društva ovlaštena sankcionirati zaposlenike koji su prekršili odredbe internih procedura o usklađenosti. Ukoliko je kršenje odredbi internih procedura o usklađenosti počinjeno od strane članova Uprave, Odjel pravne podrške i usklađenosti s propisima dužan je o istom izvijestiti Predsjednika Nadzornog odbora Društva u roku od 8 dana od saznanja o kršenju Pravilnika o usklađenosti.

3. Strateški rizik

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

4. Reputacijski rizik

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

5. Rizici povezani uz ulaganje imovine Društva

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

Rizici prema važnosti za Društvo:

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

Profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika
Sklonost prema riziku Društva je umjerena, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

5. Opis politike nagrađivanja

Članak 21. Opis politika nagrađivanja

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

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

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

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

Erste d.o.o. društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Društvo) upravlja Fondom i zastupa Fond prema trećim osobama. Društvo je osnovano kao društvo s ograničenom odgovornošću. Sjedište Društva i mjesto Uprave je u Ulici Ivana Lučića 2a, u Zagrebu. U skladu sa Društvenim ugovorom Društva, Društvo zastupa Uprava. Uprava zastupa Društvo skupno. Skupština bira Predsjednika Uprave. Predsjednik uprave zastupa Društvo skupno s drugim članom uprave ili prokuristom, a članovi uprave zastupaju Društvo skupno s Predsjednikom uprave, članom uprave ili prokuristom. Članovi Uprave moraju poštivati ograničenja ovlasti za zastupanje i vođenje poslova Društva određena Društvenim Ugovorom,

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

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

Članak 22.

Za revizora Društva za 2019.g. izabran je PricewaterhouseCoopers d.o.o. za reviziju i konzalting, OIB 81744835353; Zagreb, Heinzelova 70. Društvo će po odluci Skupštine o izboru revizora za odnosu godinu izvršiti objavu odluke na svojoj mrežnoj stranici. Društvo je obvezno izradivati i dostavljati financijska izvješća sukladno Zakonu i propisima donesenim na temelju. Društvo je obvezno objavljivati financijske izvještaje sukladno Zakonu, te propisima kojima se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena standarda financijskog izvještavanja. Društvo je dužno objaviti godišnje financijske izvještaje, kao i financijske izvještaje za razdoblja tijekom poslovne godine na svojim internetskim stranicama, odnosno na drugi propisan način, u svemu prema uvjetima, rokovima i drugim propisanim okolnostima.

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

Članak 23.

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

- pohrane i/ili evidencije imovine Fonda,
- kontinuirano praćenje novčanih tokova Fonda,
- vođenje računa za imovinu Fonda i odjeljivanje imovine svakog pojedinog mirovinskog fonda od imovine ostalih mirovinskih fondova, imovine depozitara i drugih klijenata depozitara te Društva,
- kontrola ulaganja imovine Fonda u skladu s proklamiranim ciljevima, odredbama Zakona, drugih važećih propisa te prospektom i statutom Fonda,
- izvješćivanje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) i Društva o provedenom postupku utvrđivanja vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela te potvrđuje i osigurava da je izračun neto vrijednosti imovine Fonda te vrijednost obračunske jedinice u Fondu obavljen u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, važećim propisima, te prospektom i statutom Fonda,
- izvršavanje naloga Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini imovinu Fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije te prospektom i statutom Fonda,
- izvješćivanje Društva o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavanje njegovih naloga koji iz toga proizlaze,
- pružanje usluga glasanja na godišnjim skupštinama dioničara i usluga vezanih uz ostvarivanje drugih prava koja proizlaze iz financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda,
- zaprimanje uplata svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist Fonda, a koje proizlaze iz njegove imovine,
- osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona te prospektom i statutom Fonda te da su troškovi koje plaća Fond u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih propisa te prospektom i statutom Fonda,
- obavlja druge poslove koji su predviđeni ugovorom o obavljanju poslova depozitara,
- prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva
- revizorima i drugim osobama ovlaštenima za obavljanje uvida, uključujući Agenciju, omogućuje pristup i razmjenjuje informacije o podacima i računima vezanim uz Fond i njegovu imovinu.

C. PODACI O DEPOZITARU

Članak 24.

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

Imovina Fonda povjerava se depozitaru na osnovi posebnog ugovora sklopljenog između Društva i depozitara. Depozitar Fonda je **OTP BANKA d.d.**, Domovinskog rata 61, 21000 Split, OIB: 52508873833, MBS: 060000531. Temeljni kapital depozitara iznosi 3.993.754.800,00 kuna (tri milijarde devetsto devedeset tri milijuna sedamsto pedeset četiri tisuće i osamsto kuna). Odobrenje nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara je Rješenje Hrvatske narodne banke Z.Br. 746/2000 od 09. veljače 2000. godine te Z.Br. 1187/2003 od 12. veljače 2003. godine. g te Rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Dalje: Agencija), klasa: UP/I-451-04/12-03/1 Ur. broj: 326-111-12-7 od 26. travnja 2012. godine

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

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

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

- pohrane i/ili evidencije imovine Fonda,
- kontinuirano praćenje novčanih tokova Fonda,
- vođenje računa za imovinu Fonda i odjeljivanje imovine svakog pojedinog mirovinskog fonda od imovine ostalih mirovinskih fondova, imovine depozitara i drugih klijenata depozitara te Društva,
- kontrola ulaganja imovine Fonda u skladu s proklamiranim ciljevima, odredbama Zakona, drugih važećih propisa te prospektom i statutom Fonda,
- izvješćivanje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) i Društva o provedenom postupku utvrđivanja vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela te potvrđuje i osigurava da je izračun neto vrijednosti imovine Fonda te vrijednost obračunske jedinice u Fondu obavljen u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, važećim propisima, te prospektom i statutom Fonda,
- izvršavanje naloga Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini imovinu Fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije te prospektom i statutom Fonda,
- izvješćivanje Društva o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavanje njegovih naloga koji iz toga proizlaze,
- pružanje usluga glasanja na godišnjim skupštinama dioničara i usluga vezanih uz ostvarivanje drugih prava koja proizlaze iz financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda,
- zaprimanje uplata svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist Fonda, a koje proizlaze iz njegove imovine,
- osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona te prospektom i statutom Fonda te da su troškovi koje plaća Fond u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih propisa te prospektom i statutom Fonda,
- obavlja druge poslove koji su predviđeni ugovorom o obavljanju poslova depozitara,
- prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva,
- revizorima i drugim osobama ovlaštenima za obavljanje uvida, uključujući Agenciju, omogućuje pristup i razmjenjuje informacije o podacima i računima vezanim uz Fond i njegovu imovinu.

Izjava depozitara o načinu obavljanja skrbničkih poslova u inozemstvu

Poslove depozitara OTP banka d.d. obavlja samostalno dok poslove pohrane i namire inozemnih vrijednosnih papira delegira sljedećim trećim osobama s kojima ima sklopljene ugovore o delegiranju poslova, poddepozitarima:

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

Osnovni ugovor za skrbničke poslove

Société Générale Luxembourg S.A. ugovor: Ugovor o delegiranju poslova
Komercijalna banka AD Skopje, ugovor: Custody agreement
• Crnogorska komercijalna banka, ugovor: Agreement on Custody Activities, Anex I to the Agreement on Custody Activities
• The Bank of New York Mellon SA/NV, ugovor: Global Custody Agreement
OTP Bank Budapest, ugovor: Custodian Services Agreement.
Za ugovore sklopljene s trećim stranama za poslove pohrane i namire vrijednosnih papira mjerodavno je lokalno pravo stranih poddepozitara.

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

- Regulatorni rizik
- Promjene u regulativi pojedinih zemalja mogu dovesti do materijalnog utjecaja na poslovanje poddepozitara i vrijednosne papire na pohrani kod istog. Navedene promjene mogu dovesti do povećanja troškova poslovanja i investiranja.
- Identifikacija korisnika financijske imovine
- Uz pretpostavku da financijska imovina na računima vrijednosnih papira ne pripada poddepozitaru, u slučaju bilo kakvog gubitka može doći do problema identifikacije klijenta financijske imovine na računima vrijednosnih papira, posebice ako se radi o zbirnom računu. Ipak, u većini zemalja postoje jasna i jednostavna zakonska rješenja ovakvih problema.
- Zaštita imovine
- Nerazdvajanje imovine na razini centralnog depozitorija predstavlja rizik da se posrednik u lancu, sudionik centralnog depozitorija ili drugi posrednik, smatra krajnjim vlasnikom vrijednosnih papira. Neprikladna identifikacija korisnika, bez koje se stvarni vlasnik ne bi smatrao vlasnikom vrijednosnih papira, može dovesti do situacije u kojoj se krajnji vlasnik vrijednosnih papira izlaže riziku gubitka imovine ako jedan ili više posrednika u lancu postanu insolventni.
- Uskladba pozicija financijskih instrumenata
- Neispravno procesuiranje usklade pozicija financijskih instrumenata s pozicijama kod poddepozitara može uzrokovati pogrešku u

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

- Prisilna posudba
- Manjkavost može nastati rutinski i nesvjesno od strane stranog agenta (poddepozitara) kao rezultat operativne pogreške. Po nastanku privremene neravnoteže, posljedica manjka može biti prisilna posudba financijske imovine jednog klijenta bilo kojim drugom klijentu koji u tom trenutku želi raspolagati svom svojom imovinom. Regulatorna pravila obično zahtijevaju objašnjenja klijentima da se njihova financijska imovina može koristiti i za posudbu drugim klijentima ukoliko je to potrebno.
- Transparentnost
- Kada se imovina pohranjuje na zbirnim računima na razini centralnog depozitorija, zajedno s neprikladnom identifikacijom krajnjih vlasnika vrijednosnih papira, takav način pohrane imovine može onemogućiti regulatorne vlasti, porezne vlasti, izdavatelja, i bilo koji drugi subjekt s pravom prikupljanja informacija o pozicijama i kretanjima vrijednosnih papira na razini centralnog depozitorija, da identificiraju stvarne vlasnike vrijednosnih papira.
- Korporativne akcije - udaljenost između izdavatelja i klijenta
- U slučaju korištenja zbirnih računa, struktura nužno implicira da se financijska imovina drži neizravno. Izdavatelj zna da registrirani nositelj nije klijent, ali ne zna i tko su klijenti što u nekim slučajevima može otežati korporativne komunikacije. Neke su države uspostavile određena pravila koja osnažuju odnose izdavatelja i klijenta pri korištenju zbirnog računa. Zbog udaljenosti između izdavatelja i klijenta može također doći do odgode: u trenutku kada klijent na kraju lanca posrednika primi obavijest o korporativnoj akciji, posljednji trenutak praktičnog djelovanja može biti vrlo blizu ili čak već proći.
- Korporativne akcije - raspodjela dionica ili frakcija
- U slučaju više imatelja financijske imovine na zbirnom računu prilikom raspodjele dionica ili frakcija za određene korporativne akcije može doći do problema zaokruživanja broja dodijeljenih dionica za pojedine klijente u točnom omjeru u kojem klijenti drže financijsku imovinu.
- Korporativne akcije - sukobljeni glasovi
- U slučaju kada depozitar pohranjuje vrijednosne papire na zbirnom računu kod stranog agenta za više klijenata, postoji mogućnost da će pojedini klijenti željeti glasovati „za“ po određenom pitanju, a drugi „protiv“. U teoriji može postojati rizik da relevantni pravni sustav ne dopušta da jedan investitor glasuje oprečno: dio njegovih glasova „za“, a dio „protiv“.
- Porezni procesi
- Struktura zbirnih računa, bez kategorije investitora ili bez kategorije djelatnosti, može donijeti značajne nedostatke kod obrade poreza na strani poreznih vlasti, agenata, centralnih depozitorija i posrednika. U vidu poreza na transakcije, za one centralne depozitorije koji imaju ulogu u procjeni i prikupljanju poreza na transakcije, struktura zbirnih računa na razini centralnog depozitorija može onemogućiti razlikovanje transakcija koje su podložne porezu i transakcija koje su oslobođene. Takva struktura može dovesti do problema na razini centralnog depozitorija ako su centralni depozitorij, izdavatelj ili agent odgovorni za proces obračuna poreza i naplate poreza.
- Ostali rizici
- Ako relevantni pravni sustav ne prepoznaje zbirni račun kao valjani pravni oblik računa, u slučaju da poddepozitar nije u mogućnosti razdvojiti imovinu depozitara od imovine klijenta, može postojati rizik da klijent nema u svakom trenutku vlasnička prava na svoje pozicije.

Navedeni rizici delegiranja poslova depozitara drugim poddepozitarima vezano za pohranu imovine na zbirnim računima mogu biti u većim razmjerima u slučajevima u kojima pravni ili regulatorni sustav nije razvio jasnu predodžbu o zbirnim računima.

Depozitar, u skladu sa zahtjevima Zakona o tržištu kapitala, Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima i podzakonskih akata, a u svrhu zaštite prava klijenta u vezi s financijskim instrumentima i novčanim sredstvima koja klijentima pripadaju, vodi evidencije i račune na način koji omogućava da bez odgode u svakom trenutku može razlučiti imovinu koju drži za jednog klijenta od imovine ostalih klijenata i imovine samog Depozitara.

D. PODACI O HANFI I SREDIŠNJEM REGISTRU OSIGURANIKA

Članak 25.

Informacije o Agenciji i REGOSU

1. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA)

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

Temeljni ciljevi Agencije su:

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

U obavljanju svojih javnih ovlasti Agencija je ovlaštena:

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

Središnji registar osiguranika – REGOS je ustanova koja je osnovana uredbom Vlade Republike Hrvatske i koja temeljem Zakona obavlja poslove prikupljanja i kontrole podataka po osiguranicima za obvezna mirovinska osiguranja, evidentiranja uplaćenih doprinosa od obveznika plaćanja i njihovog povezivanje s pripadajućim podacima o obračunatim doprinosima, proslijeđivanje sredstava zakonskim primateljima, obračunavanje naknada i njihovo proslijeđivanje u obvezno mirovinsko društvo, preračun uplaćenih doprinosa u obračunske jedinice, vođenje osobnih računa članova obveznih mirovinskih fondova, vođenje privremenog računa, davanje suglasnosti za povrat / preknjiženje sredstava, izrade statističkih i drugih izvješća o članstvu te o obračunanim, plaćenim i raspoređenim doprinosima za potrebe Agencije, mirovinskih društava i banaka skrbnika, izvješćivanje obveznika obračunavanja doprinosa, na njihov zahtjev, o osiguranicima iz članka 40. stavka 2. Zakona koji su se po svom izboru osigurali na temelju individualne kapitalizirane štednje u obveznom mirovinskom fondu, druge poslove utvrđene zakonom, aktom o osnivanju i statutom.

E. PODACI O PRAVIMA ČLANOVA MIROVINSKOG FONDA

Članak 26.

Prava člana Fonda

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

Sukladno Zakonu i Statutu Fonda član Fonda ima sljedeća prava:

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

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

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

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

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

Petar Vlaić
Predsjednik Uprave

Nataša Ivanović
Članica Uprave

Senka Fekeža Klemen
Članica Uprave