

INFORMATIVNI PROSPEKT

Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorija B
s podacima do 31.12.2021. godine



OSNOVNI PODACI ZA ČLANOVE RAIFFEISEN OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJA B – PRILOG INFORMATIVNOM PROSPEKTU

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

OSNOVNI PODACI O MIROVINSKOM FONDU I MIROVINSKOM DRUŠTVU

- 1) Naziv fonda: Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B
- 2) Naziv Društva: Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. Zagreb
- 3) Datum osnivanja fonda: 5. studenog 2001. godine
- 4) Depozitar fonda: Addiko Bank d.d. Zagreb do 31. svibnja 2021. godine, a od 1. lipnja 2021. godine Privredna banka Zagreb d.d.

NAKNADE I TROŠKOVI

Jednokratni troškovi koji nastanu prije ili nakon Vašeg ulaganja

Uzlazna naknada: 0,5%

Izlazna naknada: naplaćuje se ako se u prve tri godine članstva promjeni mirovinsko društvo, te u tom slučaju iznosi najviše 0,8% u prvoj, 0,4% u drugoj, odnosno 0,2% u trećoj godini članstva

Troškovi iz fonda tijekom godine

Naknada za upravljanje: 0,284% godišnje od ukupne imovine fonda umanjene za obveze fonda s osnove ulaganja u finansijske instrumente, a od 1. siječnja 2022. godine 0,27%

Naknada depozitara: do 31. svibnja 2021. godine 0,02% godišnje od ukupne imovine fonda umanjene za obveze fonda s osnove ulaganja u finansijske instrumente, a od 1. lipnja 2021. godine 0,017% godišnje

Troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine mirovinskog fonda, uključivši neophodne troškove radi zaštite odnosno očuvanja imovine fonda

CILJEVI ULAGANJA I STRUKTURA PORTFELJA:

Društvo prilikom ulaganja imovine Fonda poštuje načela sigurnosti, razboritosti, opreza, likvidnosti, razdiobe rizika i smanjenja rizika raspršenošću ulaganja, s ciljem osiguranja optimalnog rasta mirovinske štednje članova Fonda u odnosu na preuzeti rizik. Investicijski cilj Fonda je ulaganje prikupljenih sredstava članova Fonda u svrhu povećanja vrijednosti imovine Fonda na dugi rok radi osiguranja isplate mirovinskog davanja članovima Fonda, a u skladu sa zakonskim odredbama. U tu svrhu Društvo primjenjuje aktivnu strategiju upravljanja imovinom Fonda, a strukturu njegove imovine prilagođava okolnostima na tržištu. Ciljana struktura Fonda po pojedinim tržištima i kategorijama imovine određuje se na kvartalnom nivou, a na početku 2021. godine iznosi je 73,90% imovine u obveznicama te 24,35% u dionicama, dok se preostali dio od 1,75% odnosi na instrumente tržišta novca.

Struktura ulaganja Fonda prema vrstama instrumenata:

Vrsta imovine	31.12.2020.	31.12.2021.	Razlika
Dionice i dionički fondovi	21,70%	26,87%	5,17%
Obveznice i obveznički fondovi	73,12%	68,46%	-4,66%
Alternativni fondovi	0,05%	0,64%	0,59%
Instrumenti tržišta novca	1,28%	2,06%	0,78%
Novac na računu, potraživanja i obveze	3,85%	1,97%	-1,88%
Ukupno	100,00%	100,00%	

Popis ulaganja u vlasničke vrijednosne papire gdje je udio Raiffeisen obveznih mirovinskih fondova u izdanju veći od 10%:

- AD Plastik d.d. (ADPL-R-A)
- Hrvatski Telekom d.d. (HT-R-A)
- Atlantic Grupa d.d. (ATGR-R-A)

PROFIL RIZIČNOSTI I IZLOŽENOST RIZICIMA

Fond ima umjerenu konzervativnu profil rizika koji proizlazi iz maksimalne izloženosti dioničkim tržištima od 40% neto imovine Fonda. Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje rizika od strane članova Fonda, a najveći utjecaj na Fond dolaze od tržišnih i kreditnih rizika te rizika likvidnosti. Primarni rizik za Fond je tržišni rizik koji dolazi od promjene vrijednosti finansijskih instrumenata u portfelju Fonda, tj. postoji mogućnost pada vrijednosti što može smanjiti vrijednost obračunske jedinice Fonda u nekom vremenskom razdoblju. Promjena vrijednosti finansijskih instrumenata može doći od promjene cijena dioničkih ulaganja (cjenovni rizik), promjene kamatnog stopa kod ulaganja u finansijske instrumente s fiksnim prinosom (kamatni rizik) ili, ukoliko su finansijski instrumenti denominirani u drugim valutama, uslijed promjene tečajeva stranih valuta spram kune (tečajni rizik). Na vrijednost pojedinih ulaganja utječu i kreditni rizici, od kojih je najznačajniji rizik da izdavatelj dužničkog vrijednosnog papira neće ispuniti ugovorne finansijske obveze (rizik izdavatelja), te rizici likvidnosti koji nastaju prilikom prodaje imovine (rizici likvidnosti imovine) ili uslijed nemogućnosti uravnoteženja likvidne imovine Fonda s obvezama Fonda (rizik novčanog tijeka). Fond karakterizira umjerenu rizičnost te se može očekivati umjerenja volatilnost cijene udjela Fonda kroz dužu vremensku razdoblja, s obzirom na strategiju ulaganja i karakteristike klase imovine u koje se ulaže imovina Fonda te stupanja utjecaja pojedinih rizika. Sklonost prema riziku Fonda je umjerena, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj* 2021.	Utjecaj na dan 31.12.2021.
Tržišni rizik	Umjeren	Nizak
Cjenovni rizik	Umjeren	Nizak
Kamatni rizik	Povećan	Nizak
Tečajni rizik	Umjeren	Nizak
Kreditni rizik		
Dugoročni kreditni rizik izdavatelja	Umjeren	Nizak
Rizik suprotne ugovorne strane	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Koncentracijski rizik	Visok	Visok
Rizik namire	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti		
Rizik likvidnosti imovine	Umjeren	Nizak
Rizik novčanog tijeka	Vrlo nizak	Vrlo nizak

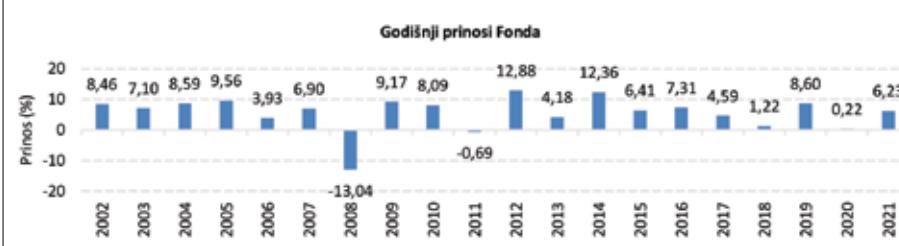
* Društvo ocjenjuje rizik na osnovu sljedećih kategorija: vrlo nizak, nizak, umjeren, povećan, visok

Osnovni način smanjenja utjecaja pojedinih vrsta rizika na Fond postiže se diverzifikacijom, tj. raspširenjem ulaganja na više međusobno slabo povezanih pojedinačnih ulaganja, a za koja Društvo ima primjereno očekivanje o prinosu u odnosu na očekivane rizike ulaganja. Cilj diverzifikacije je postići, uz određeni stupanj tolerancije prema riziku, istu razinu očekivanog prinosu Fonda uz istovremeno smanjenje očekivanog ukupnog rizika Fonda ili uz zadržavanje određenog očekivanog ukupnog rizika Fonda, postići što veći očekivani prinos Fonda. Omjer između očekivanog prinosu Fonda i očekivanog rizika Fonda predstavlja mjerilo uspješnosti upravljanja Fondom. Kako bi smanjili ili u velikoj mjeri uklonili utjecaj pojedinih vrsta rizika na imovinu Fonda, Društvo može za račun Fonda koristiti finansijske izvedenice.

Fond je bio sposoban u cijelosti podmiriti sve obveze u referentnom razdoblju.

Likvidnost imovine Fonda u 2021. godini bila je dostatna za pokriće obveza za isplate članovima Fonda te nije postojala potreba za korektivnim djelovanjem prema imovini Fonda radi ispunjenja navedenih obveza. Na dan 31.12.2021. udio imovine Fonda koju prema internoj procjeni Društva nije bilo moguće utržiti u roku od godine dana iznosio je 38,17%.

POVIJESNI PRINOS MIROVINSKOG FONDA*



*Povijesni prinosi Fonda nisu pokazatelj budućih kretanja. Prinosi Fonda prikazani na grafikonu uključuju naknade koje se naplaćuju iz imovine Fonda (naknada za upravljanje, naknada za depozitara), ali ne uključuju ulazne i izlazne naknade koje idu na teret uplaćenih doprinosa u Fond (ulazna naknada) ili na teret osobnog računa člana Fonda (izlazna naknada).

A. PODACI O FONDU

1. Naziv i datum osnivanja fonda

Naziv fonda: Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B (dalje u tekstu: Fond).

Fond je osnovan 5. studenog 2001. pod imenom Raiffeisen obvezni mirovinski fond. Dana 20. kolovoza 2014. godine Fond je promijenio naziv u Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B.

Društvo upravlja sljedećim obveznim mirovinskim fondovima:

- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A,
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B i
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C.

2. Ciljevi ulaganja i opis portfelja Fonda

Opis ciljane strukture portfelja Fonda

Fond ima umjerenou konzervativnu profil rizika koji proizlazi iz najvećeg dopuštenog zakonskog ograničenja ulaganja u prenosive vlasničke vrijednosne papire, direktno ili indirektno putem ulaganja u imovinu navedenu u članku 49. stavak 1. točke 5., 6., 7. i 9. Statuta Fonda. Društvo primjenjuje aktivnu strategiju upravljanja imovinom Fonda, što znači da u onoj mjeri u kojoj je to moguće, a s obzirom na veličinu Fonda te likvidnost tržišta, nastoji prilagoditi strukturu imovine okolnostima na tržištu, a s ciljem osiguranja optimalnog rasta mirovinske štednje članova Fonda u odnosu na preuzeti rizik. Slijedom navedenog, ciljana struktura Fonda po pojedinim tržištima i kategorijama imovine određuje se na kvartalnom nivou, a na početku 2021. godine iznosi je 73,90% imovine u obveznicama te 24,35% u dionicama, dok se preostali dio od 1,75% odnosi na instrumente tržišta novaca.

Vrsta imovine	Ciljana struktura				Realizirana struktura			
	1Q/21	2Q/21	3Q/21	4Q/21	1Q/21	2Q/21	3Q/21	4Q/21
Instrumenti tržišta novca	1,75%	1,65%	2,25%	1,60%	4,11%	4,33%	3,12%	4,03%
Domači dužnički papiri	66,40%	65,50%	63,90%	62,90%	65,48%	63,93%	63,46%	60,72%
Strani dužnički papiri	7,50%	7,50%	7,50%	7,50%	7,36%	7,45%	7,55%	7,75%
Domači vlasnički papiri	9,35%	9,35%	9,35%	9,50%	9,30%	9,51%	9,62%	9,72%
Strani vlasnički papiri	15,00%	16,00%	17,00%	18,50%	13,75%	14,78%	16,25%	17,78%
Ukupno	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Podaci o portfelju Fonda s osvrtom na investicijske ciljeve i promjene u strukturi portfelja

Društvo u svojim ulaganjima poštuje načela sigurnosti, razboritosti, opreza, likvidnosti, razdiobe rizika i smanjenja rizika raspršenošću ulaganja, s ciljem osiguranja optimalnog rasta mirovinske štednje članova Fonda u odnosu na preuzeti rizik. Investicijski cilj Fonda je ulaganje prikupljenih sredstava članova Fonda u svrhu povećanja vrijednosti imovine Fonda na dugi rok radi osiguranja isplate mirovinskog davanja članovima Fonda, a u skladu sa zakonskim odredbama. U tu svrhu Društvo primjenjuje aktivnu strategiju upravljanja imovinom Fonda, a strukturu njegove imovine prilagođava okolnostima na tržištu. Ciljana struktura Fonda po pojedinim tržištima i kategorijama imovine određuje se na kvartalnom nivou, a na početku 2021. godine iznosi je 73,90% imovine u obveznicama te 24,35% u dionicama, dok se preostali dio od 1,75% odnosi na instrumente tržišta novaca.

Struktura ulaganja Fonda i promjene u strukturi ulaganja prema vrstama instrumenata

Vrsta imovine	31.12.2020	31.12.2021	Razlika
Dionice i dionički fondovi	21,70%	26,87%	5,17%
Obveznice i obveznički fondovi	73,12%	68,46%	-4,66%
Alternativni fondovi	0,05%	0,64%	0,59%
Instrumenti tržišta novca	1,28%	2,06%	0,78%
Novac na računu, potraživanja i obveze	3,85%	1,97%	-1,88%
Ukupno	100,00%	100,00%	100,00%

Geografska struktura ulaganja Fonda i promjene u geografskoj strukturi

Država	31.12.2020

Pozicija	Naziv izdavatelja	Količina	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u ukupnoj imovini fonda
CROATIA 2029	Republika Hrvatska	81.150.000	617.277.144,11	1,68%
ATGR-R-A	Atlantic Grupa d.d.	361.849	606.013.560,25	1,65%
CROATIA 2033	Republika Hrvatska	74.170.000	555.101.374,69	1,51%
RHMF-O-23BA	Republika Hrvatska	549.354.800	551.372.110,76	1,50%
Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR)	Lyxor ETFs/France	379.170	519.550.289,86	1,42%
UCITS ETF - Acc				
RHMF-O-287A	Republika Hrvatska	496.819.000	500.842.769,48	1,37%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C	Xtrackers IE Plc/Ireland	755.730	492.572.789,46	1,34%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF 1C	Xtrackers IE Plc/Ireland	840.000	473.595.948,86	1,29%
RHMF-T-216B	Republika Hrvatska	430.000.000	429.973.770,00	1,17%
SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust	State Street ETF/USA	167.240	403.672.850,64	1,10%
PODR-R-A	Podravka d.d.	625.298	397.546.147,17	1,08%
HEP 2022 USD	HEP d.d.	53.202.000	370.053.012,73	1,01%
iShares USD Floating Rate Bond UCITS ETF - Acc	iShares ETFs/Ireland	10.437.100	369.509.528,47	1,01%

Podaci o prinosima ulaganja u prenosive vlasničke vrijednosne papire

Referentna vrijednost, koja predstavlja pasivnu strategiju ulaganja u određenu klasu imovine, omogućuje usporedbu uspješnosti ulaganja, tj. investicijske strategije i služi za procjenu da li je Društvo ulaganjem imovine Fonda ostvarilo bolji ili lošiji rezultati od navedene vrijednosti. Uobičajena je praksa u finansijskoj industriji da se za referentne vrijednosti koriste tržišni indeksi. Društvo je za potrebe usporedbe ulaganja Fonda u prenosive vlasničke vrijednosne papire (dionice i otvorene investicijske fondove koji uključuju dionice) održalo sljedeću kombinaciju dioničkih indeksa, kao i njihove težine u referentnoj vrijednosti:

Regija	Referentna vrijednost	Udjio 2020.	Udjio 2021.	Promjena
Hrvatska	CROBEXtr	44,61%	40,98%	-3,62%
Globalno tržište	Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index NTR	30,39%	29,04%	-1,35%
Razvijena tržišta Europe	Solactive GBS Developed Markets Europe Large & Mid Cap EUR Index NTR	9,80%	10,30%	0,50%
Razvijena tržišta Amerike	Solactive GBS North America Large & Mid Cap USD Index NTR	2,94%	5,62%	2,68%
Razvijena tržišta Azije i Oceanije	Solactive GBS Developed Markets Pacific Large & Mid Cap USD Index NTR	4,90%	4,68%	-0,22%
Tržišta zemalja u razvoju	Solactive GBS Emerging Markets Large & Mid Cap USD Index NTR	7,35%	9,37%	2,01%
Ukupno		100,00%	100,00%	

Društvo smatra da navedeni indeksi na primjereni način opisuju ulaganja u segmente tržišta u koje je Fond dozvoljeno ulagati, tj. imaju primjeri stupanj diverzifikacije te kvalitetno pokrivaju pojedino tržište. Pojedini indeksi koje je Društvo odabralo nisu navedeni u smjernicama o referentnim vrijednostima koje je propisala Agencija. Međutim, Društvo je utvrdilo da nema značajnih razlika između indeksa koje je Društvo odabralo i indeksa koji su navedeni u smjernicama, tj. stupanj korelacije između sličnih indeksa je vrlo visok, ili, u slučaju indeksa za tržišta zemalja u razvoju, odabrani indeks je primijeren za navedeno tržište.

Prinos dioničkog dijela portfelja Fonda uključuje doprinose koji dolaze od promjene cijena instrumenata u portfelju, tečaja, dividendi i ostalih korporativnih akcija te doprinose koji proizlaze iz trgovanja (npr., brokerske provizije), ali ne uključuje doprinos naknadu za upravljanje Fondom ili naknadne depozitari. Doprinosi dividendi se računaju s obračunatim porezom.

U 2021. godini nije bilo promjena u indeksima koji čine referentnu vrijednost, niti je bilo značajnih promjena u udjelima pojedinih indeksa u referentnoj vrijednosti.

U prethodne dvije godine Fond je ostvario bolji rezultat u odnosu na referentnu vrijednost u iznosu od 0,84%.

Prinos u prethodne 2 godine	
Fond	10,94%
Referentna vrijednost	10,10%
Razlika	0,84%

Pozitivno odstupanje od referentne vrijednosti rezultat je geografske i sektorske alokacije unutar širih geografskih kategorija Razvijena tržišta Europe, Razvijena tržišta Amerike, Razvijena tržišta Azije i Oceanije i Tržišta zemalja u razvoju, također i selekcije pojedinačnih pozicija unutar regija Hrvatska i Globalno tržište.



Informacije o identificiranom sukobu interesa, ostvarivanju strategije i ciljeva ulaganja obveznih mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva u vlasničke vrijednosne papire iz članka 126. stavka 3. Zakona, vlasničke vrijednosne papire čiji je udio u izdanju veći od 10% odnosno u vrijednosne papire iz članka 125. stavka 1. točke 11. Zakona u skladu s člankom 126. stavkom 5. Zakona

(1) AD PLASTIK d.d.

Nadzorni odbor Društva je dana 20. travnja 2020. godine dao suglasnost na dokumente ulaganja obveznih mirovinskih fondova za stjecanje preko 10% izdanja redovnih dionica označene vrijednosnog papira ADPL-R-A, ISIN: HRADPLRA0006 (ADPL) izdavatelja AD Plastik d.d., Solin, Matoševa Ulica 8, OIB 48351740621. Društvo je dana 15.07.2020. godine na Zagrebačkoj burzi d.d. zaključilo transakciju kupnje 105.349 dionica ADPL, te su namirnom navedene transakcije obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo prešli prag od 10% izdanja redovnih dionica izdavatelja AD Plastik d.d. Na dan 31.12.2021. godine obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo posjedovali su 498.477 dionica ADPL-R-A.

• Ciljevi ulaganja

- Povećanje vrijednosti imovine Fonda na dugi rok radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fondova.
- Ostvarivanje dugoročnog povrata u kontekstu očekivanog povećanja vrijednosti dionica te kroz dodatan povrat koji se ostvaruje prilikom isplate dividende.

• Ostvarivanje strategije i ciljeva ulaganja

Tijekom 2021. godine Društvo je provodilo strategiju ulaganja redovitim praćenjem vijesti vezano za izdavatelja i praćenjem njegova poslovanja uz aktivno sudjelovanje na Glavnoj skupštini društva. Poslovanje i rezultati izdavatelja AD Plastik d.d. u 2021. godini bili su pod snažnim utjecajem COVID 19 krize i izazovima na tržištu poput poremećaja u opskrbnim lancima i porasta cijena materijala i energenata. Izdavatelj se pokušao prilagoditi situaciji na tržištu što su prepoznali i investitori, a sve je to rezultiralo povećanje vrijednosti dionice. Prinos od ulaganja u odnosu na ukupni trošak stjecanja na dan 31.12.2021. iznosio je 90,84% čime se ostvaruju ciljevi ulaganja.

• Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo je utvrdilo Metodologiju upravljanja sukobom interesa kojom su uspostavljena pravila za prepoznavanje, upravljanje, praćenje i objavljivanje sukoba interesa između izdavatelja Hrvatski Telekom d.d. i Društva te njegovih relevantnih i povezanih osoba.

Analizom i procjenom potencijalnog sukoba interesa Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

(2) Hrvatski Telekom d.d.

Nadzorni odbor Društva je dana 20. travnja 2020. godine dao suglasnost na dokumente ulaganja obveznih mirovinskih fondova za stjecanje preko 10% izdanja redovnih dionica označene vrijednosnog papira HT-R-A, ISIN: HRHTOORA0005 (HT) izdavatelja Hrvatski Telekom d.d., Zagreb, Radnička cesta 21, OIB 81793146560. Društvo je dana 02.08.2021. godine na Zagrebačkoj burzi d.d. zaključilo transakciju kupnje 1.000 dionica HT, te su namirnom navedene transakcije obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo prešli prag od 10% izdanja redovnih dionica izdavatelja Hrvatski Telekom d.d. Na dan 31.12.2021. godine obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo posjedovali su 8.297.975 dionica HT-R-A.

• Ciljevi ulaganja

- Povećanje vrijednosti imovine Fonda na dugi rok radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fondova.
- Ostvarivanje dugoročnog povrata u kontekstu očekivanog povećanja vrijednosti dionica te kroz dodatan povrat koji se ostvaruje prilikom isplate dividende.

• Ostvarivanje strategije i ciljeva ulaganja

Tijekom 2021. godine Društvo je provodilo strategiju ulaganja redovitim praćenjem vijesti vezano za izdavatelja i praćenjem njegova po-

slovanja uz aktivno sudjelovanje na Glavnoj skupštini društva. Poslovanje i rezultati izdavatelja Hrvatski Telekom d.d. pokazali su snažnu otpornost u promjenjivom okruženju, a 2021. godina je na kraju bila jedna od godina najbržeg rasta. Hrvatski Telekom je zadržao vodeću poziciju u svim poslovnim segmentima što su prepoznali i investitori, a sve je to rezultiralo povećanjem vrijednosti dionice. Prinos od ulaganja u odnosu na ukupni trošak stjecanja na dan 31.12.2021. iznosio je 29,36% čime se ostvaruju ciljevi ulaganja.

• Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo je utvrdilo Metodologiju upravljanja sukobom interesa kojom su uspostavljena pravila za prepoznavanje, upravljanje, praćenje i objavljivanje sukoba interesa između izdavatelja Hrvatski Telekom d.d. i Društva te njegovih relevantnih i povezanih osoba. Analizom i procjenom potencijalnog sukoba interesa Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

(3) Atlantic Grupa d.d.

Nadzorni odbor Društva je dana 20. travnja 2020. godine dao suglasnost na dokumente ulaganja obveznih mirovinskih fondova za stjecanje preko 10% izdanja redovnih dionica označene vrijednosnog papira ATGR-R-A, ISIN: HRATGRRRA0003 (ATGR) izdavatelja Atlantic Grupa d.d., Zagreb, Miramarska cesta 23, OIB 71149912416. Društvo je dana 18.03.2021. godine na Zagrebačkoj burzi d.d. zaključilo transakciju kupnje 301 dionice ATGR, te su namirnom navedene transakcije obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo prešli prag od 10% izdanja redovnih dionica izdavatelja Atlantic Grupa d.d. Na dan 31.12.2021. godine obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo posjedovali su 369.306 dionica ATGR-R-A.

• Ciljevi ulaganja

- Povećanje vrijednosti imovine Fonda na dugi rok radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fondova.
- Ostvarivanje dugoročnog povrata u kontekstu očekivanog povećanja vrijednosti dionica te kroz dodatan povrat koji se ostvaruje prilikom isplate dividende.

• Ostvarivanje strategije i ciljeva ulaganja

Tijekom 2021. godine Društvo je provodilo strategiju ulaganja redovitim praćenjem vijesti vezano za izdavatelja i praćenjem njegova poslovanja uz aktivno sudjelovanje na Glavnoj skupštini društva. Poslovanje i rezultati izdavatelja Atlantic Grupa d.d. u 2021. godini bili su pod snažnim utjecajem COVID 19 krize i izazovima na tržištu poput poremećaja u opskrbnim lancima i porasta cijena materijala i energenata. Izdavatelj se pokušao prilagoditi situaciji na tržištu što su prepoznali i investitori, a sve je to rezultiralo povećanje vrijednosti dionice. Prinos od ulaganja u odnosu na ukupni trošak stjecanja na dan 31.12.2021. iznosio je 121,82% čime se ostvaruju ciljevi ulaganja.

• Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo je utvrdilo Metodologiju upravljanja sukobom interesa između izdavatelja Atlantic Grupa d.d. i Društva te njegovih relevantnih i povezanih osoba. Analizom i procjenom potencijalnog sukoba interesa Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

3. Opis rizika povezanih s ulaganjima i strukturom Fonda

Izloženost imovine Fonda pojedinačnom riziku

• Rizici povezani s ulaganjima Fonda i način njihovog upravljanja

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika od strane članova Fonda. Osnovni izvori zarade od ulaganja imovine Fonda proizlaze iz izlaganja određenim vrstama rizika kao što su tržišni, kreditni i drugi oblici rizika. Primarni izvor rizika ulaganja u Fond predstavlja kretanje cijena finansijskih instrumenata u portfelju Fonda koje u budućnosti mogu rasti ili padati u usporedbi s cijenama istih prilikom update doprinosa u Fond, odnosno kupnje određenog broja obračunskih jedinica Fonda. Stoga postoji mogućnost da, uko-liko dođe do pada na cijena, vrijednost obračunskih jedinica Fonda na nekom vremenskom razdoblju nakon dana update doprinosa u Fond može biti manja od vrijednosti obračunskih jedinica na dan update tih doprinosa. Općenito, rizik ulaganja u Fond predstavlja mogućnost da priroda ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

a) Tržišni rizici

Tržišni rizik predstavlja mogućnost da će buduće promjene tržišnih uvjeta dovesti do smanjenja prinosa finansijskog instrumenta u kojem je uložena imovina Fonda, odnosno dovesti do umanjenja njegove vrijednosti. Tržišni uvjeti u velikoj su mjeri odraz ekonomskih i političkih uvjeta u državama u koje je uložena imovina, kao i stanja svjetske ekonomije. Tržišni rizik obuhvaća cijenovni rizik, kamatni rizik i tečajni rizik.

Cijenovni rizik je rizik gubitka ili smanjenja vrijednosti finansijskog instrumenta uslijed pada njegove cijene.

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti ulaganja uslijed promjene kamatnih stopa. Ukoliko kamatne stope na tržištu rastu cijene dužničkih vrijednosnih papira padaju i obrnuto, dok njihovi prinosi približno slijede kretanje kamatnih stopa. Na promjene cijena navedenih vrsta ulaganja utječe i vrijeme do dospijeća, pri čemu su kratkoročni dužnički vrijednosti papiri manje podložni riziku promjene kamatnih stopa.

b) Kreditni rizici

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj finansijskog instrumenta koji se nalazi u imovini Fonda ili osoba s kojom je sklopljen posao na finansijskom tržištu, neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda. Kreditni rizik je rizik koji proizlazi iz promjene, odnosno pada kreditne sposobnosti izdavatelja vrijednosnih papira i drugih dužnika prema kojima Fond ima potraživanja.

Vrste kreditnog rizika su: dugoročni kreditni rizik izdavatelja, rizik suprotne ugovorne strane, koncentracijski rizik i rizik namire.

Dugoročni kreditni rizik izdavatelja je rizik da izdavatelj dužničkog vrijednosnog papira neće ispuniti ugovorne financijske obaveze. Neispunjavanje obveza podrazumijeva neplaćanje odnosno prisilno restrukturiranje ugovornih obaveza.

c) Rizici likvidnosti

* Društvo ocjenjuje rizik na osnovu sljedećih kategorija: vrlo nizak, nizak, umjeren, povećan, visok
S obzirom na najveći dopušten izloženost dioničkom tržištu za fondove kategorije B (najviše 40% imovine fonda) te očekivane rizičnosti pojedinih klasa imovine fonda, očekivani profil rizičnosti Fonda za 2021. godinu spram tržišnog rizika bio je umjeren. Na dan 31. prosinca 2021. godine izmjereni utjecaj tržišnog rizika bio je nizak. Ostale vrste rizika imale su jednak ili manji utjecaj od očekivanih utjecaja na dan 31. prosinca 2021. godine.

Fond je bio sposoban u cijelosti podmiriti svoje obveze u referentnom razdoblju.

Likvidnost imovine Fonda u 2021. godini bila je doстатна za pokriće obveza za isplate članovima Fonda te nije postojala potreba za korektivnim djelovanjima prema imovini Fonda radi ispunjenja navedenih obveza. Na dan 31.12.2021. udio imovine Fonda koju prema internoj procjeni Društva nije bilo moguće utzrati u roku od godine dana iznosio je 38,17%.

• Utjecaj ulaganja u finansijske izvedenice na profil rizičnosti Fonda

Korištenjem finansijskih izvedenica u svrhu zaštite od tržišnog rizika smanjuje se mogući negativan utjecaj promjene tržišnih cijena na ukupan prinos Fonda. Međutim, korištenjem izvedenica u svrhu zaštite imovine smanjuje se i rizičnost Fonda, a time i očekivani prinos Fonda. Korištenjem finansijskih izvedenica za efikasno upravljanje imovinom i obvezama Fonda može doći do promjene izloženosti pojedinim rizicima, ali takve promjene će ostati u skladu s očekivanim izloženostima rizicima.

4. Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i obračunske jedinice

Vrednovanje imovine i obvezna Fonda obavlja Društvo svakodnevno, a potvrđuje Depozitar u skladu sa zakonskim propisima i propisima Agencije. Neto imovinski vrijednost Fonda za dan vrednovanja čini ukupna vrijednost imovine Fonda na taj dan umanjena za iznos obveza Fonda na isti dan. Društvo na svojoj mrežnoj stranici objavljuje neto imovinski vrijednost Fonda za svaki dan.

Vrijeme, metoda i učestalost izračunavanja vrijednosti obračunske jedinice te način objavljivanja njihove vrijednosti

Vrijednost udjela Fonda računa se svakodnevno, a utvrđuje se dijeljenjem neto imovinske vrijednosti Fonda za dan vrednovanja i ukupnog broja udjela Fonda na taj dan. Početna vrijednost udjela Fonda na dan 30. travnja 2002. godine iznosila je 100,00 kuna. Cijena udjela Fonda izračunava se svakodnevno i zaokružuje na četiri decimalna mjesta. Društvo svakodnevno na mrežnoj stranici objavljuje cijenu udjela Fonda.

5. Naknade za Društvo i troškovi

Opis, iznos i učestalost plaćanja dopuštenih naknada i troškova koji smiju teretiti Fond i člana Fonda

Radi pokrića troškova Društva, isto može zaračunavati sljedeće naknade:

- ulaznu naknadu,
- naknadu za upravljanje i
- naknadu za izlaz u slučaju promjene Fonda u obvezni mirovinski fond kojim upravlja drugo mirovinsko društvo.

Za poslove depozitara iz Zakona Depozitar ima pravo na naknadu čiji najviši postotak, koji je određen Zakonom i propisima Agencije, propisuje Agencija svake godine, za narednu kalendarsku godinu, ali ista za 2021. godinu ne može biti viša od 0,021% od preštećne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Troškove, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, neophodne troškove radi zaštite odnosno očuvanja imovine Fonda, kao i troškove vezane uz transakcije finansijskim instrumentima koje se poravnaju posredstvom središnje druge ugovorne strane uključujući i potrebne iznose nadoknade (margin) vezane za takve transakcije, snosi Fond.

Naknade za Društvo

- Ulazna naknada

Ulazna naknada koju Društvo zaračunava od uplaćenih doprinosa članova Fonda iznosi 0,5%.

- Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje u 2021. godini iznosi je 0,284% godišnje, a od 1. siječnja 2022. godine 0,27% godišnje od ukupne imovine umanjene za finansijske obveze Fonda.

Osnovnicu za izračun i način naplate naknade za upravljanje propisuje Agencija.

- Naknada za izlaz u slučaju promjene Fonda

Sukladno zakonskim propisima, naknada za izlaz Fonda u prve tri godine članstva, ako se istodobno radi o promjeni mirovinskog društva, iznosi najviše 0,8% u prvoj, 0,4% u drugoj, odnosno 0,2% u trećoj godini članstva.

Naknada za Depozitar

Naknada koja se na teret Fonda plaća Depozitaru utvrđena je ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim između Društva i Depozitara i od 1. lipnja 2021. godine iznosi 0,017% godišnje od osnove za obračun propisane od strane Agencije, odnosno od ukupne vrijednosti imovine Fonda umanjene za obveze s osnove ulaganja. Od 1. ožujka 2020. godine do 31. svibnja 2021. naknada je iznosiла 0,02% godišnje, a prethodno 0,022% godišnje.

Društvo, zajedno s Depozitaram, može donijeti odluku o promjeni naknade Depozitaru, a u skladu sa Zakonom i odlukom Agencije o najvišem postotku naknade depozitara za pojedinu kalendarsku godinu.

6. Podaci o prinosima Fonda

- Realni prinos

Stopa realnog prinosa Fonda R_{real} određuje se na način da se nominalni godišnji prinos Fonda R_{nom} korigira s kretanjem indeksa potrošačkih cijena I_p :

$$R_{real} = \left(\frac{100 + R_{nom}}{100 + I_p} - 1 \right) \cdot 100$$

U 2021. godini nominalni prinos Fonda iznosi je 6,23%, dok je indeks potrošačkih cijena iznosi 5,5%. Stoga realni prinos Fonda za 2021. godinu iznosi 0,69%.

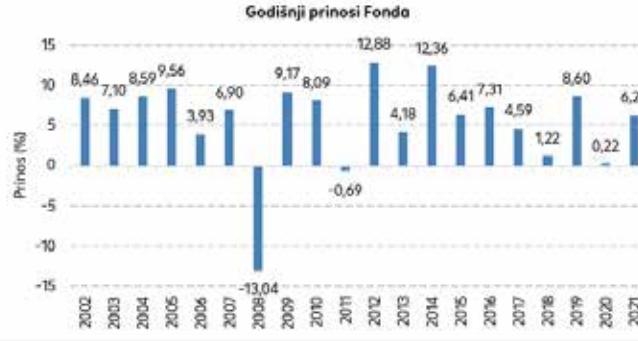
• Referenti prinos

Stopa referentnog prinosa obveznih mirovinskih fondova kategorije B utvrđuje se u visini ponderirane aritmetičke sredine stopa projektnih godišnjih prinosa svih obveznih mirovinskih fondova kategorije B utvrđenih od prethodne tri kalendarske godine. Ponder predstavlja udjel neto imovinske vrijednosti pojedinog fonda u ukupno neto imovinskoj vrijednosti svih obveznih mirovinskih fondova kategorije B na zadnji dan u kalendarskoj godini. Prema Odluci o zajamčenom prinosu obveznih mirovinskih fondova za 2021. godinu (Narodne novine, broj 13/2022), referenti prinos obveznih mirovinskih fondova kategorije B za 2021. godinu iznosi 5,748%.

• Zajamčeni prinos

Svakom članu Fonda jamči se prinos Fonda u visini referentnog prinosa, utvrđenog od strane Agencije, umanjeno za 6 postotnih bodova. Ako je godišnji prinos Fonda kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa, Društvo će uplatiti razliku Fonda do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa, aako to nije dovoljno, iz temeljnog kapitala Društva do najviše 50% temeljnog kapitala Društva. Sukladno Odluci o zajamčenom prinosu obveznih mirovinskih fondova za 2021. godinu, zajamčeni prinos obveznih mirovinskih fondova kategorije B za 2021. godinu iznosi -0,252%. S obzirom da je prinos Fonda na godišnjoj razini kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine iznosi 4,954%, Društvo nije imalo obvezu plaćanja zajamčenog prinosa.

Povijesni godišnji prinosi Fonda



* prinos u 2002. godini se odnosi na razdoblje od 30. travnja 2002. do 31. prosinca 2002.

* povijesni prinosi Fonda nisu pokazatelj budućih kretanja. Prinosi Fonda prikazani na grafikonu uključuju naknade koje se naplaćuju iz imovine Fonda (naknada za upravljanje, naknada za depozitara), ali ne uključuju ulazne i izlazne naknade koje idu na teret uplaćenih doprinosa u Fond (ulazna naknada) ili na teret osobnog računa člana Fonda (izlazna naknada).

Prinos Fonda od početka rada 30. travnja 2002. do 31. prosinca 2021. godine iznosi prosječno na godišnjoj razini 5,54%, a izračunat je kao geometrijski prosjek.

Prikaz stope prometa i volumena Fonda s posebnim obrazloženjem

Prosječna neto imovinska vrijednost Fonda u 2021. godini iznosi je 35.344.974,148 kuna. U razdoblju od 1. siječnja 2021. do 31. prosinca 2021. godine Društvo je u ime i za račun Fonda obavilo ukupno 12.422.562,740 kuna prometa kupnje i prodaje finansijskih instrumenata. Koefficijent obrta sredstava Fonda (omjer vrijednosti ukupno obavljenih svih transakcija i prosječne neto imovinske vrijednosti Fonda) u 2021. godini iznosi je 0,35. Koefficijent obrta sredstava Fonda je posljedica uobičajenog volumena transakcija te je povećao u odnosu na prethodnu godinu.

7. Praktične informacije

Način konvertiranja uplaćenih doprinosa i prenesenih računa u obračunske jedinice

Uplaćeni doprinosi u Fond, kao i preneseni računi u Fond, preračunavaju se u obračunske jedinice. Za potrebe vrednovanja svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni udjel u neto ukupnoj imovini Fonda. Ukupna vrijednost svih obračunskih jedinica Fonda uviđek je biti jednak ukupnoj neto imovinskoj vrijednosti Fonda, izračunatoj u skladu sa Zakonom. Uplaćeni doprinosi i preneseni osobni računi preračunavaju se u obračunske jedinice svaki radni dan.

Mjesto gdje je moguće dobiti Statut Fonda i dodatne informacije o Fondu te tromjesečne i revidirane godišnje izvještaje Fonda

Društvo objavljuje Statut Fonda, Fonda, kao i njegove izmjene i dopune, na svojoj mrežnoj stranici te na jedan od sljedećih načina:

- u jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom ili pretežito području Republike Hrvatske, ili
- u tiskanom obliku besplatnim stavljanjem javnosti na raspolaženje u službenim prostorijama Društva i na prijemnim mjestima Središnjeg registra osiguranika (dalje u tekstu: REGOS).

Na zahtjev članova Fonda, Društvo će dostaviti dodatne informacije o ograničenjima koja se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prisnosima osnovnih vrsta finansijskih instrumenata u kojoj je uložena imovina Fonda.

Tromjesečne izvještaje i revidirane godišnje izvještaje Fonda Društvo:

- objavljuje na svojoj mrežnoj stranici,
- omogućuje uvid u svojim službenim prostorijama,
- će dostaviti REGOS-u i
- članovima Fonda, na njihov zahtjev i besplatno, dostavlja posljednji revidirani godišnji izvještaj i tromjesečni izvještaj Fonda.

Revizorsko društvo i depozitar Fonda

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

Depozitar obveznih mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja je od 1. lipnja 2021. godine Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50 (dalje u tekstu: Depozitar), a prije toga je bio Addiko Bank d.d., Zagreb, Slavonska avenija 6.

Trajanje poslovne godine

Poslovnom godinom smatra se kalendarska godina koja počinje 1. siječnja, a završava 31. prosinca.

Datum izdavanja informativnog prospecta

Ovaj informativni prospect usvojen je dana 29. travnja 2022. godine.

B. PODACI O DRUŠTVU

1. Podaci o Društvu i članovima Uprave i Nadzornog odbora

Tvrta, pravni oblik, sjedište Društva, broj odobrenja za rad izdanog od Agencije, datum osnivanja, datum upisa u sudski registar

Pravni oblik: dioničko društvo
Sjedište Društva: Zagreb, Petrinjska 59
Broj odobrenja za rad izdanog od Agencije (tada: Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja): KLASA: UP/I 034-04/01-01/65, URBROJ:383-01-01-2, od 5. studenog 2001.

Datum osnivanja i upisa u sudski registar: 27. rujna 2001.

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

Pravni oblik člana Društva: dioničko društvo.

Udio člana u temeljnog kapitalu Društva: 100%.

Članovi Uprave, prokuristi i članovi Nadzornog odbora

• Uprava

Damir Grbac, predsjednik Uprave: diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1978. godine, gdje je i magistrirao 1985. godine. Od 2004. pa do 31.12.2021. obavljao je funkciju predsjednika Uprave Društva.

Gordan Šumanović, član Uprave do 31.12.2021.: 2000. godine stekao je titulu Bachelor of Commerce with Honours (smjer finansije) na Sveučilištu Witwatersrand, Johannesburg, Republika Južna Afrika. Ima CFA certifikat i licencu ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova. Nakon završenog inozemnog školovanja radi na poslovima zastupanja u osiguranju i financijskom savjetovanju. Od 2004. do 2006. godine zaposlen je u Raiffeisen Invest d.o.o. kao finansijski savjetnik, a od 2006. do 2012. u Raiffeisen mirovinskom društvu za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. i Raiffeisen mirovinskom društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima d.o.o. kao portfolio manager, direktor Direkcije ulaganja i analize i član Uprave. Od 2012. u Društvo radi na pozicijama Direktor direkcije ulaganja i analize i direktor direkcije prodaje. Društvo se zapošljava 2014. godine kao direktorica Direkcije prodaje i marketinga, a od 2015. godine obnaša funkciju člana Uprave Društva.

Eva Horvat, član Uprave: diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 2002. godine, smjer Financije. 2008. godine završava studiju na međunarodnoj diplomskoj školi za poslovno upravljanje (IGBS Zagreb) te stječe titulu Stručne specjalistice poslovnog upravljanja (MBA). Imala licencu ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova i ACI Diplomu. Karijeru je započela 2002. godine u Raiffeisen Investu d.o.o. gdje je radio u Sektoru poslova riznice. 2003. godine počinje raditi u Raiffeisen Investu d.o.o. gdje je prešla na poziciju voditeljice Upravljanja rizica koju funkcionira u Privrednoj banki Zagreb d.o.o. 2004. godine radio je u Sektoru poslova riznice i investicijskog savjetovanja. 2005. godine započela je u Raiffeisen mirovinskom društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima d.o.o. 2006. godine radio je u Raiffeisen mirovinskom društvu za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. 2007. godine radio je u Raiffeisen Kapitalanlage GmbH Beč gdje sada obnaša funkciju Head of Group Steering/CEO.

Anton Starčević, predsjednik Nadzornog odbora: diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1990. godine. Karijeru je započeo 1995. u Željezaru Sisak, gdje je radio je kao korporativni analitičar, specijalist za makroekonomsku strategiju i financijski direktor. Radio je 1995. – 1998. u Privrednoj banki Zagreb d.o.o. kao izvršni direktor zadužen za Sektor računovodstva, planiranja i analize, a 1996. – 1998. kao predsjednik savjeta kreditora Željezare Sisak u Vladinom procesu restrukturiranja. U Raiffeisen banka Austria d.o.o. Zagreb dolazi 1998. godine na poslove izvršnog direktora Sektora controllinga i

renje primjereno prinos Društva u odnosu na preuzeti rizik.

Opis odgovornosti i načina donošenja investicijskih odluka

- Izrada analiza

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

- Određivanje strategije ulaganja

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

- Tjedni sastanci

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

- Donošenje dnevnih odluka

Upravljanje imovinom unutar svojih ovlasti i limita donosi dnevne odluke za potrebe upravljanja likvidnošću fondova. Navedene odluke smatraju se standardnim dnevним odlukama i odnose se isključivo na održavanje likvidnosti i/ili akumuliranje deviznih sredstava. Djelatnici Upravljanja imovinom unutar svojih ovlasti i limita, a po potrebi i uz člana Uprave zaduženog za ulaganja mogu donijeti dnevne odluke koje nisu standardne dnevne odluke te su ispod razine Tjednog sastanka, a u kojim slučajevima se takve odluke dodatno obrazlažu.

Opis korporativnog upravljanja u proteklom razdoblju

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

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

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

4. Rizici povezani s poslovanjem Društva

a) Rizici povezani s poslovanjem Društva

Društvo je u svom poslovanju izloženo određenim finansijskim rizicima koji su prisutni kod ulaganja imovine u finansijske instrumente (tržišni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti), te operativnim rizicima i ostalim rizicima (rizik kontinuirane primjerenoosti i prikladnosti, rizik sukladnosti, rizik aktivacije jamstvenog pologa, strateški rizik, rizik uspješnosti i rizik ugleda). Ovi rizici mogu rezultirati gubitkom ili manjom zaradom Društva od očekivanog.

S obzirom da se imovina Društva ulaže uglavnom u finansijske instrumente s fiksnim prinosom, kao što su obveznice i instrumenti tržišta novca, vrijednost imovine Društva pod utjecajem je kamatnog rizika i kreditnog rizika izdavatelja navedenih vrsta finansijskih instrumenata. Imovina Društva denominirana u stranoj valuti pod utjecajem je i tečajnog rizika, tj. promjene tečajeva stranih valuta spram kune. Također, imovina Društva pod utjecajem je i drugih oblika finansijskih rizika od kojih su značajni kreditni rizici i rizici likvidnosti. Opis navedenih finansijskih rizika kojima je izloženo Društvo prikazan je u poglaviju koje se odnosi na identične rizike prisutne u poslovanju Fonda:

- a) Operativni rizici
 - aktivno kršenje ograničenja ulaganja,
 - pogreške u ugovaranju transakcija,
 - pogreške prilikom namire transakcija,
 - pogreške u vrednovanju imovine, te
 - pogreške u izradi finansijskih izvješća.

Ostali operativni rizici vezani uz poslovanje Društva mogu biti:

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

- b) Ostali rizici

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

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

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

Strateški rizik je rizik koji rezultira iz strateških poslovnih odluka kao što je to, npr., neprilagodenost poslovnih odluka promjenama u okruženju. Strateški rizik se u pravilu pojavljuje u vezi s drugim rizicima, ali se može pojaviti i kao samostalan rizik, a uključuje rizike konkurenčije, rizike promjene u industriji i rizike promjene u potražnji.

Rizik uspješnosti je rizik slabljenje prihoda u odnosu na planirani prihod ili ostvarenja gubitka u poslovanju zbog ograničenja u konkurentnosti, ponašanja da od rashoda. Isto proizlazi iz nečekivanih promjena u poslovanju i/ili poslovnom okruženju (promjene u konkurenčnosti, ponašaju članova mirovinskih fondova i sl.), te nemogućnosti Društva da se prilagodi novonastajloj situaciji.

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

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

Profil rizičnosti Društva priznaje i zakonski i interni propisa o ograničenju ulaganja. Profil rizičnosti Društva priznaje i ciljane strukture ulaganja Društva, sklonosti Društva prema pojedinim rizicima te karakteristikama klase imovine, odnosno pojedinih instrumenata u koje se imovina Društva ulaže. Sklonost Društva prema riziku uvjetovana je sustavom ograničenja definiranih Zakonom. Očekuje se niska volatilnost imovine Društva koja je uložena u finansijske instrumente, s obzirom na strategiju ulaganja i karakteristike klase imovine u koje se uže imovina Društva te stupanj utjecaja pojedinih rizika. Sklonost prema riziku Društva je niska, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

• Načini smanjenja utjecaja pojedinih rizika Društva

U slučaju pojave gubitaka zbog operativnih rizika, Društvo će nadoknaditi štetu načinjenim imovinama Fonda. Društvo je Statutom Fonda za slučaj pogrešnog izračuna cijene udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja propisalo odgovarajuće postupke i model naknade štete za članove Fonda, u skladu sa Zakonom i propisima Agencije.

Praćenje operativnih rizika organizirano je i provodilo se u skladu s internim procedurama upravljanja operativnim rizikom, propisivanjem i provedbom internih procedura u poslovanju pojedinih organizacijskih jedinica Društva, kontinuiranim nadzorom poslovnih procesa od strane Interne revizije, Upravljanja rizicima i Uprave Društva, te nadzorom od strane vlasnika Društva i revizora Društva. U cilju učinkovitog upravljanja operativnim rizicima, uspostavljen je sustav temeljen na pravnim propisima i standardima za upravljanje operativnim rizicima u finansijskoj industriji te je dodatno propisan i od strane Raiffeisen Grupe. U navedenom sustavu koriste se tehnikе koje uključuju identifikaciju i procjenu rizika, prikupljanje podataka o dogadajima operativnog rizika, praćenje ključnih pokazatelja operativnog rizika te provođenje analiza scenarija.

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

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

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

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

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

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

• Prikaz izloženosti Društva pojedinom riziku na dan 31. prosinca 2021. godine

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj 2021.*	Utjecaj na dan 31.12.2021.
Tržišni rizik		
Kamatni rizik	Nizak	Vrlo nizak
Tečajni rizik	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Kreditni rizik		
Dugoročni kreditni rizik izdavatelja	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik suprotne ugovorne strane	Vrlo nizak	Vrlo nizak

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj 2021.*	Utjecaj na dan 31.12.2021.
Koncentracijski rizik	Visok	Nizak
Rizik namire	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti		
Rizik likvidnosti imovine	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik novčanog tijeka	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Operativni rizici		
Interne prijevara	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Vanjska prijevara	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Kvarovi u tehnologiji i infrastrukturni	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Izvršenje, isporuka i upravljanje procesima	Nizak	Nizak
Klijenti, proizvodi i poslovni postupci	Nizak	Nizak
Katastrofe i javna sigurnost	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Ostali rizici		
Rizik kontinuirane primjerenoosti i prikladnosti	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik sukladnosti	Nizak	Nizak
Rizik aktivacije jamstvenog pologa	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Strateški rizik	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik uspješnosti	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik ugleda	Vrlo nizak	Vrlo nizak

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

5. Opis politike primitaka

Društvo je s ciljem sprečavanja preuzimanja neprimjerenu rizika u svom poslovanju, propisalo i implementiralo politike i procedure primitaka zaposlenika, članova Uprave i Nadzornog odbora Društva, čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili Fonda. Politikama i procedurama primitaka Društva dosljedno se promiće učinkovito upravljanje rizicima i ne ohrabruje se preuzimanje rizika koji nisu u skladu s profilom rizičnosti ili Statutom Fonda.

Politika primitaka Društva je u skladu s poslovnom strategijom, ciljevima i veličinom Društva i Fonda, kao i interesima Društva, Fonda i njihovih članova te uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa. Primjena politika i procedura primitaka je najmanje jednom godišnje, u funkciji nadzora nad poslovanjem Društva, predmet zakonske interne revizije u smislu usklađenosti s politikama i procedurama primitaka usvojenima od Uprave Društva.

Društvo je ustrojilo Odbor za način koji mu, u okviru njegovih nadležnosti, omogućava donošenje stručne i neovisne pro-sudbe o politikama i praksama vezanim uz primitake i utjecaj primitaka na upravljanje rizicima. Članovi Odbora za primitake imenovani su redovno Nadzornog odbora Društva.

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

Odluke Nadzornog odbora Društva provodi Uprava Društva u skladu s politikom primitaka. Društvo smije ispljavati varijabilne primitike zaposlenicima, prokuristima, članovima Uprave i Nadzornog odbora samo ako su oni održivi, uzmajući u obzir finansijsku stanje Društva u cjelini te ako je opravdano s obzirom na uspješnost Fonda i Društva, odnosno njegovih zaposlenika. Uklupani varijabilni primici ne smiju ograničavati sposobnost Društva da ojača kapitalnu osnovu Društva. U slučaju slabih rezultata Društva i/ili Fonda, Društvo iste rezultate mora uzeti u obzir prilikom razmatranja isplate primitaka članovima Uprave, Nadzornog odbora, prokuristima i zaposlenicima Društva.

Varijabilni dio primitaka direktno je vezan uz rezultate ostvarenja grupnih i individualnih ciljeva te ovisi o uspješnosti Društva i zaposlenika Društva čija se ocjena us

Depozitar, u skladu s odredbama Zakona, omogućuje reviziju izvršavanja njegovih obveza iz i u svezi ovog ugovora od strane ovaštene revizore.

Depozitar odgovara Društvu i članovima Fonda za pričinjenju štetu ako neopravdano ne ispunjava, ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove depozitara, uključujući i slučaj kada je obavljanje tih poslova delegirao trećim osobama. Depozitar odgovara Društvu i članovima Fonda zbog gubitka imovine Fonda koji su nastali kao posljedica propusta Depozitara u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

Depozitar ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile. Depozitar ne odgovara Fondu i članovima Fonda za gubitak ili štetu nastalu uslijed:

- a) općeg rizika ulaganja ili ulaganja i držanja sredstava u pojedinjim zemljama, uključujući, ali ne ograničavajući se na gubitke koji nastanu zbog političkih rizika ili drugih državnih radnji; propisa o bankarstvu i sustavu vrijednosnih papira (npr. ne-pouzdani registri, nepouzdane informacije zaprimljene od sustava poravnjanja i sl.), uključujući i promjene devalvacije i nestabilnosti; tržišnih uvjeta koji utječu na uredno izvršenje transakcija vrijednosnih papira ili koji utječu na vrijednost sredstava; burzovnih kontrolnih ograničenja, konfiskacije, eksproprijacije, nacionalizacije, ustanaka, građanskih ili oružanih sukoba, ili
- b) radnih poduzetih na temelju podataka registra ili informacija odnosno najava sustava poravnjanja za koje se naknadno utvrdi da su nepouzdani ili ih registri naknadno izmijene, a u trenutku poduzimanja radnji na temelju takvih podataka, podatke niti bilo moguće provjeriti niti je postojala sumnja u njihovu istinitost, ili
- c) nemara, namjernog lošeg upravljanja, propusta, nesposobnosti za plaćanje ili stečaja neke od središnjih institucija ili obratčunskih agencija koje upravljaju sustavima prometa vrijednosnih papira koji su izvan kontrole Depozitara, ili
- d) ostalim slučajevima ugovornog isključenja odgovornosti.

C. PODACI O DEPOZITARU

1. Tvrta, pravni oblik, sjedište i adresa uprave Depozitara, podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara, osnovna djelatnost Depozitara

Tvrta Depozitara: Privredna banka Zagreb d.d.

Pravni oblik: dioničko društvo

Sjedište Depozitara: Zagreb, Radnička cesta 50

Odobrenja:

- o odobrenje Agencije KLASA: UP/I-451-04/09-03/01, URBROJ: 326-111/09-5, od 18. lipnja 2009. i
- o odobrenje Agencije KLASA: UP/I-972-03/21-01/02, URBROJ: 326-01-40-41-21-3, od 18. veljače 2021. (kojim je Agencija odobrila izbor Privredne banke Zagreb d.d. kao depozitara obveznih mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja).

Osnovna djelatnost Depozitara: bankarski poslovi.

2. Izjava Depozitara o načinu obavljanja skrbničkih poslova u inozemstvu

Depozitar poslove depozitara obavlja samostalno, osim poslova pohrane imovine stranih financijskih instrumenata koji su delegirani trećim osobama.

Depozitar je sa svim trećim osobama sklopio ugovore kojima je uredio pitanja vezana za delegirane poslove te adekvatnu zaštitu imovine, kao i opseg odgovornosti u slučaju insolventnosti treće strane. U svim ugovorima kao mjerodavno pravo ugovoren je lokalno zakonodavstvu treće osobe.

3. Popis svih trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane i/ili evidentiranja imovine Fonda

Popis svih trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova iz članka 172. stavka 1. točke 1. Zakona:

- Clearstream Banking Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg, Luksemburg.
 - The Bank of New York Mellon (London Branch), One Canada Square London E14 5AL, Ujedinjeno Kraljevstvo,
 - Deutsche bank AG, Theodor-Heuss-Allee 70, 60262 Frankfurt am Main, Njemačka,
 - UniCredit Bank d.d., Zelenih beretki 24, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina,
 - Komercijalna banka AD Skopje, Orce Nikolov 3 P.O. Box 563, 1000 Skopje, Makedonija,
 - Raiffeisenbank a.d. Beograd, Bulevar Zorana Đindića 64/A, 11070 Beograd, Novi Beograd, Srbija,
 - SKB Banka d.d. Ljubljana, Ajdovščina 4, 1513 Ljubljana, Slovenija.
- Opis rizika koje delegiranje može imati na imovinu obveznih mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja, osobito u slučaju neispunjavanja i/ili neurednog ispunjavanja obveze te propusta poddepozitara:
 - o Regulatorni rizik: rizik koji nastaje kao posljedica povreda ili neusklađenosnosti sa zakonskim propisima države u kojoj je financijski instrument izdan/izlistan što može utjecati na prava Fonda koja proizlaze iz određenog financijskog instrumenta.
 - o Rizik insolventnosti: rizik koji nastaje zbog insolventnosti poddepozitara zbog kojeg isti neće moguć izvršavati svoje ugovorene obveze prema Depozitatu.
 - o Rizik promjene uvjeta poslovanja: rizik koji nastaje uslijed promjene uvjeta poslovanja jednog od pružatelja usluga: Depozitara, poddepozitara, depozitorija. Promjena uvjeta poslovanja jednog u nizu pružatelja usluga, može dovesti do promjene u provođenju usluge (uključujući i cijenu usluge).
 - o Rizici povezani s naplatom prihoda: u slučajevima prihoda od dividendi, kupona i slično („income collection“) uključeno je nekoliko pružatelja usluge (prije svega kod stranih financijskih instrumenata), uključujući izdavatelja, njegovog platnog agenta, te depozitara. Društvo će izvršiti isplatu novčanih sredstava temeljem potvrde o izvršenoj isplati i primitu novčanih sredstava od Depozitara. Temeljem navedenog, postoji rizik da Fond neće primiti novčana sredstva na dan isplate izdavatelja.
 - o Porezni rizik: može nastati iz nekolicin razloga, kao što su, ali ne isključivo, različiti porezni tretmani u državama, pogrešno tuženje poreznih propisa (uključujući međunarodne ugovore o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja), te otežanog prikupljanja dokumentacije potrebne u dotičnoj zemlji radi obračuna povlaštene stope poreza.
 - o Operativni rizik: rizik koji može nastati slijedom poteškoća u radu komunikacijskih kanala Društva, Depozitara, depozitorija i ostalih pružatelja usluga, a može utjecati na izvršenje instrukcija Fonda.
 - o Rizik vezan uz zbirnu pohranu imovine: u slučaju zbirnog skrbničkog računa, kada je imovina više klijenata pohranjena na jednom skrbničkom računu na određenim tržištima moguće je da kod glasanja na glavnim skupština, izdavatelj ne dozvoljava glasanje samo s dijelom vlasničkog udjela već isključivo s ukupnim vlasničkim udjelom na računu. U takvoj situaciji, moguće je da klijenti neće imati identične interese te neće moći glasati. Također, na određenim tržištima u imovini koja je zaštićena lokalnim fondom za zaštitu ulagatelja ne ulazi imovina koja je pohranjena na zbirnom skrbničkom računu kreditne institucije. Slijedom činjenice da je imovina pohranjena na zbirnom skrbničkom računu kreditne institucije, ulagatelj ne može izvršiti komunikaciju između izdavatelja i investitora/klijenta.
 - o Dodatni rizici koji mogu biti u vezi s ulaganjem u strane financijske instrumente su naročito: tečajni rizik, politički rizik zemlje u kojoj se izvršava naloga, utjecaj inflacije, nemogućnost zadavanja ili izvršavanja naloga radi državnih praznika i drugo.
 - Visina temeljnog kapitala Depozitara

Temeljni kapital Depozitara: 1.907.476.900,00 kuna.

D. OSNOVNI PODACI O AGENCIJI I REGOS-u

1. Podaci o Agenciji

Sjedište Agencije je u Zagrebu, Franje Račkog 6.

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

U obavljanju svojih javnih ovlasti, Agencija je ovlaštena:

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

2. Podaci o REGOS-u

Sjedište REGOS-a je u Zagrebu, Gajeva 5.

REGOS je ustanovana 1999. godine u Republici Hrvatskoj, a osnovana je zbog preuzevši poslove Središnjeg registra osiguranika (Narodne novine, broj 101/1999), s ciljem tehničke podrške sustavu mirovinskog osiguranja temeljem individualne kapitalizirane štednje.

Osnivač REGOS-a je Republica Hrvatska.

Glavne djelatnosti REGOS-a su:

- o izbor i promjena obveznog mirovinskog fonda,
- o vodenje jedinstvenog računovodstva osobnih računa članova obveznih mirovinskih fondova
- o prikupljanje i kontrola podataka po osigurnicima za obveznu mirovinsku osiguranju,
- o evidentiranje uplaćenih doprinosa od obveznika plaćanja i njihovo povezivanje s pripadajućim podacima o obračunatim doprinosima,
- o proslijedjivanje sredstava zakonskim primateljima,
- o obračunavanje naknada i njihovog proslijedjivanja u mirovinsko društvo koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima,
- o preračunavanje uplaćenih doprinosa u obračunske jedinice,
- o vodenje osobnih računa članova obveznih mirovinskih fondova,
- o vodenje privremenog računa,
- o davanja suglasnosti za povrat/prekjriješenje sredstava,
- o raspoređivanje članova mirovinskih fondova, odnosno osiguranika u jedan od obveznih mirovinskih fondova i kategorija obveznog mirovinskog fonda,
- o izvršavanje mirovinskih društava i članova mirovinskih fondova
- o izrade statističkih i drugih izvješća o članstvu te o obračunanim, plaćenim i rasporedenim doprinosima za potrebe Agencije, mirovinskih društava i Depozitara, te
- o drugi poslovi.

E. PRAVA ČLANOVA FONDA

1. Prava članova Fonda propisana Zakonom

Prava članova propisana Zakonom su kako slijedi:

- o Društvo odgovara članovima Fonda za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom i propisima donesenima na temelju Zakona. U slučaju da Društvo ne obavi, u cijelosti ili djelomično, odnosno nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost

predviđenu Zakonom ili Statutom Fonda, Društvo odgovara članovima za štetu koja je nanesena imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

- o Članovi Fonda ne odgovaraju izravno za obveze Društva, pa ni za one koje proizlaze iz pravnih poslova koje je Društvo zaključilo u svoje ime i za zajednički račun članova Fonda.
- o Društvo ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno za članove Fonda. Svi pravni poslovi protivni ovoj odredbi su ništveni.
- o 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 isti tereti članove izravno.
- o Član Fonda može prenijeti sredstva iz Fonda u obvezni mirovinski fond druge kategorije kojim upravlja Društvo ili u obvezni mirovinski fond kojim upravlja drugo mirovinsko društvo, iste ili druge kategorije, u skladu sa Zakonom.
- o Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati prava članova Fonda prema Depozitatoru, a ukoliko to ne napravi pravo na pokretanje odgovarajućeg postupka, uključujući izravno podnošenje tužbe, imaju članovi Fonda.
- o Depozitator odgovara Društvu i članovima Fonda:

 1. za gubitak imovine koji podnese Depozitator ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda,
 2. za pričinjenu štetu ako neopravdano ne ispunjava, ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene ugovorom o obavljanju poslova depozitara, Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona ili statuta, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova delegirao trećim osobama, i
 3. zbog gubitka imovine Fonda koji su nastali kao posljedica propusta Depozitara u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

- o Depozitator je odgovoran Fondu i članovima Fonda za gubitak imovine koji je prouzrokovao on ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda.
- o Tromjesečni izvještaji i revidirani godišnji izvještaji dostupni su članovima Fonda i potencijalnim članovima Fonda na sljedeće načine:
 - Društvo ih objavljuje na svojoj mrežnoj stranici,
 - Društvo omogućuje uvid u ove dokumente u svojim službenim prostorijama,
 - na svim prijernim mjestima REGOS-a omogućen je uvid u posljednje revidirane godišnje izvještaje i tromjesečne izvještaje Fonda, i
 - članovima Fonda se, na njihov zahtjev i besplatno, dostavljaju posljednji revidirani godišnji izvještaji i tromjesečni izvještaji Fonda.
- o Društvo je dužno, kada je to moguće, na svojoj mrežnoj stranici objaviti svaki pravni i poslovni događaj u vezi s Društvom kada se radi o događajima koji bi mogli značajno utjecati na poslovanje Fonda.
- o Na zahtjev članova Fonda, Društvo je dužno dostaviti im dodatne informacije o ograničenjima koja se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, postupcima koji se koriste u svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda.
- o Dobit Fonda se utvrđuje u financijskim izvješćima i u cijelosti, nakon isplate Zakonom propisanih naknada koje pripadaju Društvu i Depozitatu, pripada članovima Fonda.

Središnji registar osiguranika će najmanje jednom na godinu svakom članu a bez plaćanja naknade učiniti dostupnom potvrdu koja sadrži broj obračunskih jedinica na osobnom računu, vrijednost imovine koja se nalazi na osobnom računu, kategoriju mirovinskog fonda u kojem je ta imovina uložena, mirovinskom društvu koje upravlja tim mirovinskim fondom, o datumima update i svotama doprinosa koje je član mirovinskog fonda imao u odgovarajućem razdoblju, informaciju o eventualnom prelasku u mirovinski fond druge kategorije u proteklom izvještajnom razdoblju te mogućnosti prelaska u mirovinski fond druge kategorije u sljedećih godinu dana.

Članovima Fonda pripadaju i sva druga prava koja su propisana Zakonom.

2. Mogućnosti promjene mirovinskog društva

Članovi Fonda mogu prijeći u obvezni mirovinski fond iste kategorije kojim upravlja drugo mirovinsko društvo ako je od prethodne promjene obveznog mirovinskog fonda prošlo više od 14 dana, bez obzira je li prethodna promjena posljedica promjene obveznog mirovinskog fonda s obzirom na kategoriju, a kojim upravlja isto mirovinsko društvo ili promjene obveznog mirovinskog fonda kojim upravlja drugo mirovinsko društvo.

3. Mogućnosti promjene kategorije obveznog mirovinskog fonda

Članovi Fonda mogu promijeniti kategoriju obveznog mirovinskog fonda u skladu sa Zakonom, odnosno jednom godišnjem, i to u mjesecu u kojem imaju rođendan.

Kada je član Fonda do Referentnog dana ostalo manje od deset godina on može promijeniti kategoriju obveznog mirovinskog fonda samo u kategoriju A.

4. Članstvo u Fondu, način i uvjeti prijenosa sredstava s računa člana Fonda u mirovinsko osiguravajuće društvo ili drugi mirovinski fond te okolnosti u kojima može doći do obustave obračuna

• Članstvo u Fondu

Osiguranik može biti član Fonda ako je do dana ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju (dalje u tekstu: Referentni dan) ostalo pet ili više godina.

• Način i uvjeti prijenosa sredstava s računa člana Fonda u mirovinsko osiguravajuće društvo

U mirovinsko osiguravajuće društvo se sredstva prenose iz obveznog mirovinskog fonda kategorije C, tako da nije moguće prenijeti sredstva s računa člana Fonda u mirovinsko osiguravajuće društvo, budući da je Fond obvezni mirovinski fond kategorije B.

• Način i uvjeti prijenosa sredstava s računa člana Fonda u drugi mirovinski fond

Član Fonda može prenijeti sredstva iz Fonda u obvezni mirovinski fond druge kategorije kojim upravlja Društvo ili u obvezni mirovinski fond kojim upravlja drugo mirovinsko društvo, iste ili druge kategorije, u skladu sa Zakonom.

Na kada član Fonda ispunjava uvjet da do Referentnog dana ima manje od pet godina, REGOS će ga rasporediti u Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C.

Član Fonda može prijeći u obvezni mirovinski fond iste kategorije kojim upravlja drugo mirovinsko društvo ukoliko je od prethodne promjene obveznog mirovinskog fonda prošlo više od 14 dana, bez obzira je li prethodna promjena posljedica promjene obveznog mirovinskog fonda s obzirom na kategoriju, a kojim upravlja Društ