INFORMATIVNI PROSPEKT

Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorija A
s podacima do 31.12.2018. godine

Raiffeisen
MIROVINSKI FONDOVI
Obvezni

U skladu s člankom 141. stavkom 1. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine, broj 19/2014, 93/2015, 64/2018, 115/2018, dalje u tekstu: Zakon), Uprava Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d., Zagreb, Petrinjska 59 (dalje u tekstu: Društvo), usvojila je dana 29. travnja 2019. godine

INFORMATIVNI PROSPEKT
RAIFFEISEN OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJA A
S PODACIMA DO 31.12.2018. GODINE

A. PODACI O FONDU

1. Naziv fonda i obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo
Naziv fonda: Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A (dalje u tekstu: Fond).
Društvo upravlja sljedećim obveznim mirovinskim fondovima:
- Raiffeisen obveznim mirovinskim fondom kategorija A,
- Raiffeisen obveznim mirovinskim fondom kategorija B i
- Raiffeisen obveznim mirovinskim fondom kategorija C.

2. Datum osnivanja Fonda
Fond je osnovan 30. svibnja 2014. godine.

3. Mjesto gdje je moguće dobiti Statut Fonda i dodatne informacije o Fondu te tromjesečne i revidirane godišnje izvještaje Fonda
Društvo objavljuje Statut 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 pretežitom području Republike Hrvatske, ili
- u tiskanom obliku besplatnim stavljanjem javnosti na raspolaganje 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 prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje 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.

4. Revizorsko društvo i depozitar Fonda
Revizor Društva je KPMG Croatia d.o.o, Zagreb, Ivana Lučića 2/a.
Depozitar mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja je Addiko Bank d.d., Zagreb, Slavonska avenija 6 (dalje u tekstu: Depozitar).

5. 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 uvijek će biti jednaka ukupnoj neto imovinskoj vrijednosti Fonda, izračunatoj u skladu sa Zakonom. Uplaćeni doprinosi i preneseni osobni računi preračunavaju se u obračunske jedinice svaki radni dan.

6. 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 deset 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 kategorija A.

- **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 dan kada član Fonda ispuni uvjet da do Referentnog dana ima manje od deset godina, REGOS će ga rasporediti u Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B.
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 Društvo ili promjene obveznog mirovinskog fonda kojim upravlja drugo mirovinsko društvo.
U slučaju promjene obveznog mirovinskog fonda kojim upravlja drugo mirovinsko društvo naplaćuje se naknada za izlaz.
Član Fonda može jednom godišnje promijeniti kategoriju obveznog mirovinskog fonda u kalendarskom mjesecu u kojemu je rođen.
Prilikom promjene kategorije obveznog mirovinskog fonda kojim upravlja Društvo ne naplaćuje se naknada za izlaz.

- **Okolnosti u kojima može doći do obustave obračuna**

Ne postoje okolnosti u kojima bi moglo doći do obustave obračuna sredstava prilikom izlaska člana iz Fonda.

7. Izloženost imovine Fonda pojedinom 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 financijskih instrumenata u portfelju Fonda koje u budućnosti mogu rasti ili padati u usporedbi s cijenama istih prilikom uplate doprinosa u Fond, odnosno kupnje određenog broja obračunskih jedinica Fonda. Stoga postoji mogućnost da, ukoliko dođe do pada cijena, vrijednost obračunske jedinice Fonda u nekom vremenskom razdoblju nakon dana uplate doprinosa u Fond može biti manja od vrijednosti obračunske jedinice na dan uplate tih doprinosa. Općenito, rizik ulaganja u Fond predstavlja mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.
Imovina Fonda najvećim je djelom uložena u financijske instrumente s fiksnim prinosom, kao što su obveznice i instrumenti tržišta novca, te na vrijednost udjela Fonda posebno velik utjecaj ima kamatni rizik i kreditni rejting izdavatelja navedenih vrsta financijskih instrumenata. S obzirom da se imovina Fonda ulaže u dionice i dioničke fondove, vrijednost portfelja Fonda bit će pod utjecajem rizika promjene cijena dionica. Imovina Fonda denominirana u stranoj valuti pod utjecajem je i tečajnog rizika, tj. promjene tečajeva stranih valuta spram kune. Također, imovina Fonda pod utjecajem je i drugih oblika rizika od kojih su značajni kreditni rizici i rizici likvidnosti.

a) Tržišni rizici

Tržišni rizik predstavlja mogućnost da će buduće promjene tržišnih uvjeta dovesti do smanjenja prinosa financijskog instrumenta u kojeg 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 cjenovni rizik, kamatni rizik i tečajni rizik.
Cjenovni rizik je rizik gubitka, ili smanjenja vrijednosti financijskog 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 kretanja kamatnih stopa. Na promjene cijena navedenih vrsta ulaganja utječe i vrijeme do dospijeća, pri čemu su kratkoročni dužnički vrijednosti papiri općenito manje podložni riziku promjene kamatnih stopa.
Tečajni rizik je rizik promjene tečaja strane valute u odnosu na kunu ili drugu referentnu valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje.

b) Kreditni rizici

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj financijskog instrumenta koji se nalazi u imovini Fonda ili osoba s kojom je sklopljen posao na financijskom 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 obveze. Neispunjavanje obveza podrazumijeva neplaćanje odnosno prisilno restrukturiranje ugovornih obveza.
Rizik suprotne ugovorne strane javlja se prvenstveno kod izvedenica kojima se trguje van uređenog tržišta (OTC), depozita, repo transakcija, transakcija pozajmljivanja vrijednosnih papira i transakcija s dugim rokom namire.
Koncentracijski rizik je svaka pojedinačna, izravna ili neizravna, izloženost prema jednoj osobi, odnosno grupi povezanih osoba ili skup izloženosti koje povezuju zajednički činitelji rizika kao što su isti gospodarski sektor, odnosno geografsko područje, a što može dovesti do gubitka koji bi mogli ugroziti poslovanje.
Rizik namire je vjerojatnost da se realizacija ili namira zaključenih transakcija neće realizirati sukladno dogovorenim uvjetima, da će biti otežana ili potpuno onemogućena.

c) Rizici likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novčana sredstva (rizik likvidnosti imovine) ili rizik nemogućnosti uravnoteženja kratkoročnih platežnih mogućnosti s jedne strane i kratkoročnih obveza s druge strane (rizik novčanog tijeka).
Rizik likvidnosti imovine je nemogućnost prodaje financijske imovine po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine, a do kojeg može doći uslijed promjena u rasponima između kupovnih i prodajnih cijena, prevelike izloženosti pojedinoj poziciji u portfelju, nedovoljne dubine tržišta, odnosno drugih poslovnih nepogodnosti na tržištu. Rizik novčanog tijeka predstavlja vjerojatnost da Fond neće moći pravovremeno izvršiti svoje obveze.

- **Načini smanjenja utjecaja pojedinih rizika ulaganja Fonda**

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

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

Cilj diverzifikacije je postići, uz određeni stupanj tolerancije prema riziku, istu razinu očekivanog prinosa Fonda uz istovremeno smanjenje očekivanog ukupnog rizika Fonda ili uz zadržavanje određenog očekivanog ukupnog rizika Fonda, postići što veći očekivani prinos Fonda. Omjer između očekivanog prinosa Fonda i očekivanog rizika Fonda predstavlja mjerilo uspješnosti upravljanja Fondom, te je stoga osnovna zadaća Društva povećati njegovu vrijednost.
Društvo može u ime i za račun Fonda koristiti pravnim propisima dozvoljene financijske izvedenice kako bi smanjilo ili u velikoj mjeri uklonilo utjecaj pojedinih vrsta rizika (tržišni rizik, kreditni rizik) na imovinu Fonda.
Društvo periodično analizira rizike pojedinih pozicija u Fondu i njihov doprinos ukupnoj rizičnosti Fonda.
Društvo analizira kreditnu sposobnost izdavatelja dužničkog financijskog instrumenta prilikom donošenja investicijske odluke o njegovoj kupnji te naknadno prati njezine promjene.Za slučaj trgovanja na OTC tržištu, Društvo vrši procjenu rizika suprotne ugovorne strane. Društvo koristi odgovarajuće zakonske i interne postupke za točnu i neovisnu procjenu vrijednosti neuvrštenih (OTC) izvedenica te u cilju smanjenja rizika suprotne ugovorne strane vrši periodičnu usporedbu istih sa suprotnim ugovornim stranama. U cilju smanjenja rizika namire Društvo će ulaziti u ime i za račun Fonda u financijske transakcije s onim suprotnim ugovornim stranama koje su regulirane pravnim propisima u Republici Hrvatskoj, Državi članici ili državi članici OECD-a te koje su prošle provjeru sukladnosti od strane Društva.
U cilju smanjenja rizika likvidnosti imovine, Društvo će u ime i za račun Fonda prvenstveno ulagati imovinu Fonda u financijske instrumente koji su uvršteni na službeno tržište ili druge segmente uređenih tržišta u Republici Hrvatskoj, Državi članici ili državi članici OECD-a, a koji imaju zadovoljavajuću razinu likvidnosti. U svrhu upravljanja rizikom likvidnosti novčanog tijeka, Društvo periodički procjenjuje likvidnost Fonda te nastoji ulaganja uskladiti s potencijalnim obvezama za isplate iz Fonda.

- **Profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika za Fond**

Profil rizičnosti Fonda proizlazi iz zakonskih propisa o ograničenju ulaganja te strategije ulaganja Fonda koju određuje Društvo.
Profil rizičnosti Fonda proizlazi iz zakonskih ograničenja na ulaganja Fonda, sklonosti Fonda prema pojedinim rizicima te karakteristikama klasa imovine, odnosno pojedinih instrumenata u koje se imovina Fonda ulaže. Sklonost Fonda prema riziku uvjetovana je zakonskim ograničenjima.
Fond karakterizira umjerena rizičnost te se može očekivati umjerena volatilnost cijene udjela Fonda kroz duža vremenska razdoblja, s obzirom na strategiju ulaganja i karakteristike klasa imovine u koje se ulaže imovina Fonda te stupanja utjecaja pojedinih rizika.
Sklonost prema riziku Fonda je umjerena, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

- **Prikaz izloženosti imovine Fonda pojedinom riziku na dan 31. prosinca 2018. godine**

Vrsta rizika	**Očekivani utjecaj* 2017.**	**Utjecaj na dan 31.12.2017.**	**Očekivani utjecaj* 2018.**	**Utjecaj na dan 31.12.2018.**	**Očekivani utjecaj* 2019.**
Tržišni rizik	Umjeren	Nizak	Umjeren	Nizak	Umjeren
Cjenovni rizik	Umjeren	Nizak	Umjeren	Umjeren	Umjeren
Kamatni rizik	Povećan	Umjeren	Povećan	Nizak	Povećan
Tečajni rizik	Umjeren	Vrlo nizak	Umjeren	Vrlo nizak	Umjeren
Kreditni rizik					
Dugoročni kreditni rizik izdavatelja	Umjeren	Nizak	Umjeren	Vrlo nizak	Nizak
Rizik suprotne ugovorne strane	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Koncentracijski rizik	Visok	Povećan	Povećan	Povećan	Povećan
Rizik namire	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti					
Rizik likvidnosti imovine	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik novčanog tijeka	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak

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

Na dan 31.12.2018. izmjereni utjecaj tržišnog rizika bio je nizak te je bio manji od očekivanja. Ostale vrste rizika imale su također ili manji ili jednak utjecaj na dan 31.12.2018. u odnosu na očekivanja. Tijekom 2018. godine nije bilo značajnijih promjena utjecaja navedenih rizika na imovinu Fonda.

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

Korištenjem financijskih izvedenica u svrhu zaštite od tržišnog rizika smanjuje se mogući negativan utjecaj promjene tržišnih cijena na ukupan prinos Fonda. Međutim, korištenjem izvedenica u svrhu zaštite imovine smanjuje se i rizičnost Fonda, a time i očekivani prinos Fonda. Korištenjem financijskih izvedenica u svrhu zaštite imovine Fonda neće se povećati izloženost rizicima. U slučaju korištenja financijskih 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.

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

9. 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 21. kolovoza 2014. godine iznosila je 100,00 kuna.
Cijena udjela Fonda izračunava se svakodnevno i zaokružuje na četiri decimalna mjesta.
Društvo na svojoj mrežnoj stranici objavljuje cijenu udjela Fonda za svaki dan.

10. Naknade za Društvo
- Ulazna naknada

Ulazna naknada koju Društvo zaračunava od uplaćenih doprinosa članova Fonda u 2018. godini iznosila je 0,8%, a od 1. siječnja 2019. godine ulazna naknada je 0,5%.

- Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje u 2018. godini iznosila je 0,363% godišnje, a od 1. siječnja 2019. godine 0,338% godišnje od ukupne imovine umanjene za financijske obveze Fonda.
Osnovicu za izračun i način naplate naknade za upravljanje propisuje Agencija.

- Naknada za izlaz u slučaju promjene Fonda

Sukladno zakonskim propisima, naknada za izlaz iz 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.

11. Naknada za Depozitara
Naknada koja se na teret Fonda plaća Depozitaru utvrđena je ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim između Društva i Depozitara i od 1. veljače 2018. godine iznosi 0,022% godišnje od osnovice za obračun propisane od strane Agencije, odnosno od ukupne vrijednosti imovine Fonda umanjene za obveze s osnove ulaganja. Do 31. prosinca 2016. godine naknada je iznosila 0,03% godišnje, a od 1. siječnja 2017. do 31. siječnja 2018. godine 0,024% godišnje.
Društvo, zajedno s Depozitarom, može donijeti odluku o promjeni naknade Depozitaru, a u skladu sa Zakonom i odlukom Agencije o najvišem postotku naknade depozitaru za pojedinu kalendarsku godinu.

12. 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 ne može biti viša od 0,1% od prosječne 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 financijskim instrumentima koje se poravnavaju posredstvom središnje druge ugovorne

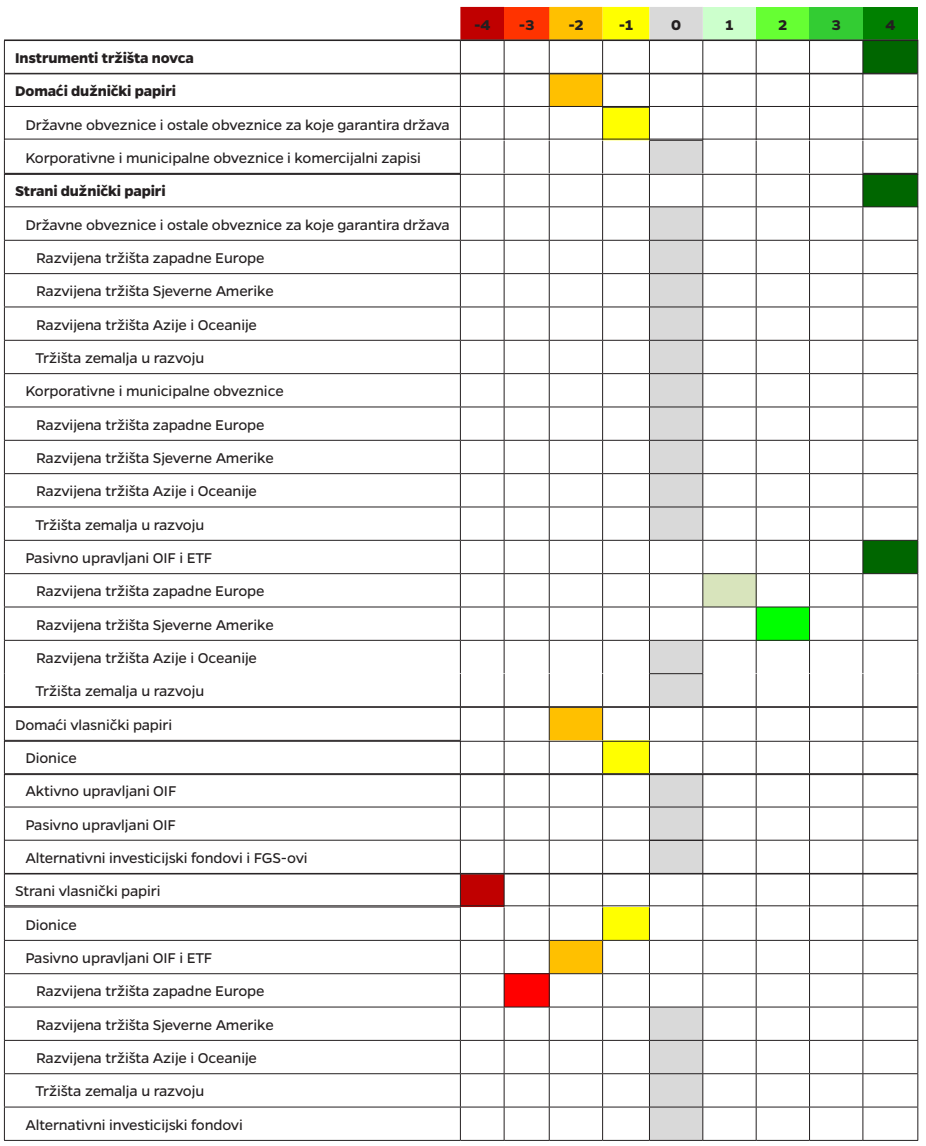
strane uključujući i potrebne iznose nadoknade (margin) vezane za takve transakcije, snosi Fond.

13. 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 mirovinskih davanja članovima Fonda, a u skladu sa zakonskim odredbama.

Prikaz promjena u strukturi portfelja:

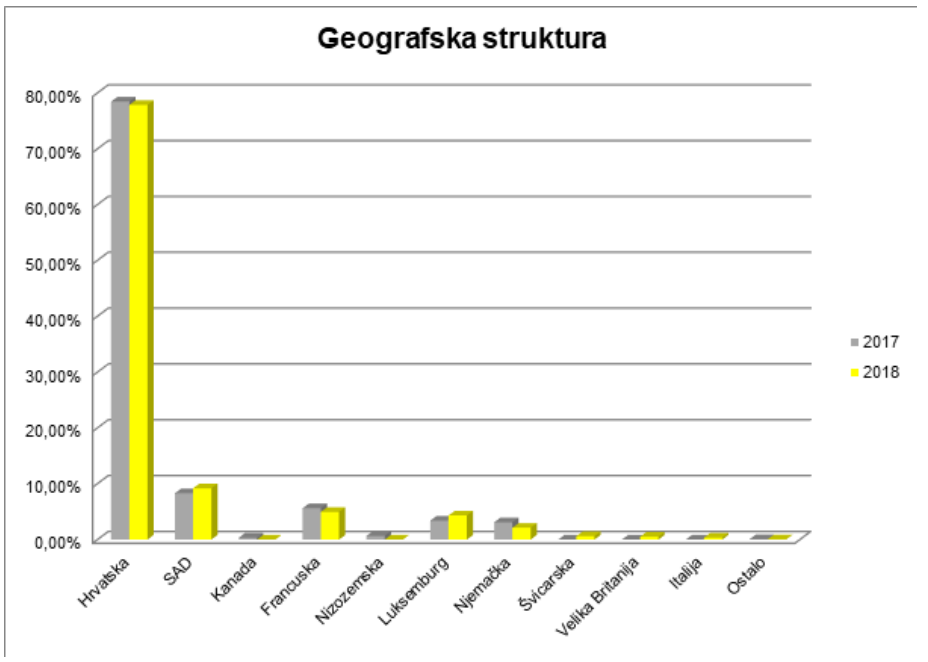
Pozicija	Iznos (HRK)	Udjel u ukupnoj imovini fonda	Promjena strukture portfelja u odnosu na prethodnu godinu
Dužnički vrijednosni papiri koje izdaje država ili središnja banka (RH, članica EU ili OECD)	85.547.155,50	45,83%	-1,51%
Dužnički vrijednosni papiri za koje jamči država ili središnja banka ili je izdavatelj javno međunarodno tijelo (RH, članica EU ili OECD)	0,00	0,00%	0,00%
Municipalni dužnički vrijednosni papiri (RH, članica EU ili OECD)	0,00	0,00%	0,00%
Korporativni dužnički vrijednosni papiri (RH, članica EU ili OECD)	7.020.925,85	3,76%	-0,74%
Vlasnički vrijednosni papiri čiji je izdavatelj dioničko društvo (RH, članica EU ili OECD)	47.772.357,73	25,59%	-3,48%
UCITS fondovi (RH, članica EU) ili odgovarajući fondovi koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a	28.747.932,18	15,40%	3,09%
Alternativni investicijski fondovi (RH, članica EU) ili odgovarajući fondovi koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a	0,00	0,00%	0,00%
Depoziti kod kreditnih institucija (RH, članica EU ili OECD)	0,00	0,00%	0,00%
Novac na transakcijskom računu	17.049.775,13	9,13%	2,35%
Potraživanja	598.127,50	0,32%	0,23%
Obveze	-61.605,55	-0,03%	0,06%
Neto imovina	186.674.668,34	100,00%	0,00%

Relativne promjene definiranih klasa i podklasa imovine u odnosu na početak godine:



Legenda	Promjena od (%)	Promjena do (%)
-4	<-4	
-3	-3	-4
-2	-2	-3
-1	-1	-2
0	-1	1
1	1	2
2	2	3
3	3	4
4	> 4	

Prikaz promjena u geografskoj strukturi imovine Fonda:



Prikaz promjena u sektorskoj strukturi imovine Fonda:

U protekloj godini portfelj Fonda bio je usklađen s investicijskim ciljevima i profilom rizičnosti Fonda. Smatramo da su strukturom portfelja Fonda u proteklom periodu poštovana načela sigurnosti, razboritosti, opreza, likvidnosti, razdiobe rizika i smanjenja rizika raspršenošću ulaganja. Uz navedeno, držimo da je ostvarenim prinosom od osnutka ostvaren investicijski cilj Fonda u kontekstu povećanja vrijednosti imovine na dugi rok.

14. Opis ciljane strukture portfelja Fonda
Fond ima uravnoteženi 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 sve 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 dozvoljenim za ulaganje određuje se na kvartalnom nivou. Tako je primjerice u proteklom periodu (prema tablici Relativne promjene definiranih klasa i podklasa imovine u odnosu na početak godine), smanjena izloženost stranim i domaćim vlasničkim vrijednosnim papirima. Izloženost domaćim dužničkim papirima također je smanjena, dok je istovremeno povećana izloženost stranim dužničkim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca. Društvo je prilagođavalo duraciju obvezničkog dijela portfelja Fonda makroekonomskim i političkim okolnostima u Republici Hrvatskoj, ali i u svijetu.

15. Popis svih ulaganja za Fond koja čine 1% ili više od neto vrijednosti imovine Fonda

Pozicija	Naziv izdavatelja	Količina	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u ukupnoj imovini fonda
RHMF-O-26CA	Republika Hrvatska	18.735.000	22.144.861,62	11,86%
RHMF-O-257A	Republika Hrvatska	15.876.607	19.100.025,89	10,23%
RHMF-O-247E	Republika Hrvatska	1.050.000	9.798.945,73	5,25%
RHMF-O-227E	Republika Hrvatska	900.000	8.264.956,67	4,43%
ADPL-R-A	AD Plastik d.d.	45.242	7.930.185,16	4,25%
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	39.257	5.859.429,16	3,14%
PODR-R-A	Podravka d.d.	14.363	5.385.757,31	2,89%
ATGR-R-A	Atlantic Grupa d.d.	4.123	4.763.150,17	2,55%
RHMF-O-23BA	Republika Hrvatska	4.400.000	4.543.632,04	2,43%
RHMF-O-297A	Republika Hrvatska	4.550.000	4.520.755,24	2,42%
ZGHO-O-237A	Zagrebački holding d.o.o.	3.518.813	3.787.797,33	2,03%
Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF	Lyxor ETFs/France	4.975	3.634.889,91	1,95%
ZB PLUS	ZB Invest d.o.o.	19.890	3.501.290,86	1,88%
SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF	State Street ETF/USA	20.250	3.409.959,62	1,83%
CROATIA 2019	Republika Hrvatska	500.000	3.355.254,52	1,80%
HEP 2022 USD	HEP d.d.	475.000	3.233.128,55	1,73%
CROATIA 2024	Republika Hrvatska	450.000	3.220.114,71	1,72%

RHMF-O-23BA	Republika Hrvatska	3.094.100	3.133.031,52	1,68%
BNP Paribas Easy CAC 40 UCITS ETF	BNP Paribas Asset Management France	54.600	3.104.726,90	1,66%
Energy Select Sector SPDR Fund	State Street ETF/USA	7.310	2.712.069,66	1,45%
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF DE	BlackRock Asset Management Deutschland	12.190	2.708.538,27	1,45%
RHMF-O-282A	Republika Hrvatska	2.500.000	2.701.415,63	1,45%
RHMF-O-222A	Republika Hrvatska	2.500.000	2.643.441,58	1,42%
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	Xtrackers/Luxembourg	8.135	2.580.826,17	1,38%
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	5.262	2.199.200,28	1,18%
TPNG-R-A	Tankerska Next Generation d.d.	48.653	1.878.005,80	1,01%

16. Informacije o identificiranom sukobu interesa, ostvarivanju strategije i ciljeva ulaganja obveznih mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva u vlasničke vrijednosne papire iz članka 126. stavka 4. Zakona
Ulaganje u dionice izdavatelja HUP Zagreb d.d. prestalo je dana 21. lipnja 2018. godine prihvatom ponude za preuzimanje, u skladu s definiranom izlaznom strategijom. Cilj ulaganja ostvaren je ukupnim anualiziranim povratom od 23,73%. Društvo nije identificiralo sukob interesa za ovo ulaganje.

17. Realni, referentni i zajamčeni prinos

- **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_{pc}:

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

U 2018. godini nominalni prinos Fonda iznosio je 1,10% dok je indeks potrošačkih cijena iznosio 0,8%. Stoga realni prinos Fonda za 2018. godinu iznosi 0,3%.

- **Referentni prinos**

Stopa referentnog prinosa obveznih mirovinskih fondova kategorije A utvrđuje se u visini ponderirane aritmetičke sredine stopa prosječnih godišnjih prinosa svih obveznih mirovinskih fondova kategorije A utvrđenih za razdoblje od prethodne tri kalendarske godine. Ponder predstavlja udjel neto imovinske vrijednosti pojedinog fonda u ukupnoj neto imovinskoj vrijednosti svih obveznih mirovinskih fondova kategorije A na zadnji dan u kalendarskoj godini.
Prema Odluci o zajamčenom prinosu obveznih mirovinskih fondova za 2018. godinu (Narodne novine, broj 9/2019), referentni prinos obveznih mirovinskih fondova kategorije A za 2018. godinu iznosi 5,631%.

- **Zajamčeni prinos**

Svakom članu Fonda jamči se prinos Fonda u visini referentnog prinosa, utvrđenog od strane Agencije, umanjenog za 12 postotnih bodova.
Ako je godišnji prinos Fonda kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa, Društvo će uplatiti razliku Fondu do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa, a ako to nije dovoljno, iz temeljnog kapitala Društva do najviše 50% temeljnog kapitala Društva.
Sukladno Odluci o zajamčenom prinosu obveznih mirovinskih fondova za 2018. godinu, zajamčeni prinos obveznih mirovinskih fondova kategorije A za 2018. godinu iznosi -6,369%. S obzirom da je prinos Fonda na godišnjoj razini kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine iznosio 5,431%, Društvo nije imalo obvezu plaćanja zajamčenog prinosa.

18. Povijesni prinosi Fonda

Godina	Prinos (%)
2014*	4,37
2015	9,69
2016	8,19
2017	7,14
2018	1,10

* prinos od 21. kolovoza 2014. do 31. prosinca 2014.

Prinos Fonda od početka rada 21. kolovoza 2014. do 31. prosinca 2018. godine iznosi prosječno na godišnjoj razini 6,97%, a izračunat je kao geometrijski prosjek.

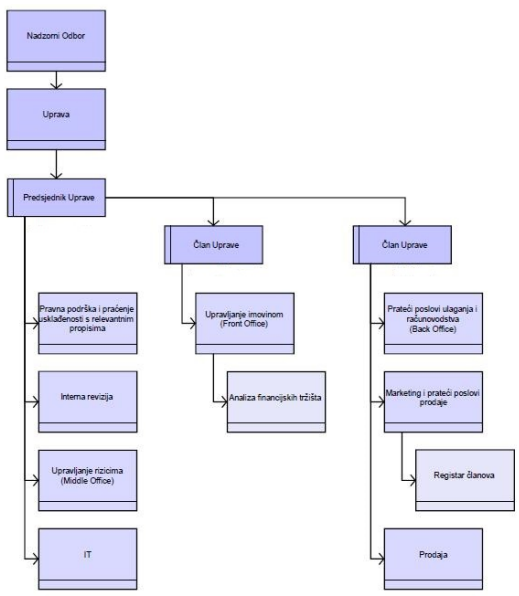
19. Prikaz stope prometa i volumena Fonda s posebnim obrazloženjem
Prosječna neto imovinska vrijednost Fonda u 2018. godini iznosila je 178.180.607,96 kune.
U razdoblju od 1. siječnja 2018. do 31. prosinca 2018. godine Društvo je u ime i za račun Fonda obavilo ukupno 65.570.841,82 kuna prometa kupnje i prodaje financijskih instrumenata. Koeficijent obrta sredstava Fonda (omjer vrijednosti ukupno obavljenih svih transakcija i prosječne neto imovinske vrijednosti Fonda) u 2018. godini iznosio je 0,37. Koeficijent obrta sredstava Fonda je posljedica uobičajenog volumena transakcija te je smanjen u odnosu na prethodnu godinu.

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

B. PODACI O DRUŠTVU

1. Tvrtka, pravni oblik, sjedište Društva, broj odobrenja za rad izdanog od Agencije, datum osnivanja, datum upisa u sudski registar
Tvrtka Društva: Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, dioničko društvo
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.

2. Organizacijska shema Društva



3. Članovi Uprave, prokuristi i članovi Nadzornog odbora

- **Uprava**

Damir Grbavac, predsjednik Uprave: diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1978., gdje je i magistrirao 1985. godine. Ima licencu ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima i mirovinskim osiguravajućim društvima. Karijeru je započeo 1978. u grupaciji Đuro Đaković, gdje je radio do 1997., na poslovima od kreditnog referenta do zamjenika generalnog direktora Holdinga. U Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, počinje raditi 1997. godine na poslovima direktora Sektora investicijskog bankarstva, te zatim kao član Uprave u Raiffeisen Investment d.o.o. i predsjednik Uprave Raiffeisen Vrijednosnice d.o.o. Od 2003. radi u Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb kao savjetnik Uprave i koordinator za poslove investicijskog bankarstva, a od 2004. obavlja funkciju predsjednika Uprave Društva.

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

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

- **Prokurist**

Mladen Latković, prokurist: diplomirao je na Prirodoslovno-matematičkom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu kao dipl. ing. fizike, gdje je i magistrirao 1998. godine. Ima licencu ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima i mirovinskim osiguravajućim društvima. Nakon znanstvenog i istraživačkog rada na Zavodu za teorijsku fiziku i inozemstvu, 2001. godine zapošljava se u Agenciji za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja. U Društvo prelazi 2002. godine na poziciju Direktora direkcije upravljanja rizicima koju funkciju i danas obavlja. Od 2010. godine je vanjski suradnik predavač na Zagrebačkoj školi ekonomije i managementa.

- **Nadzorni odbor**

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

Zoran Vučičević, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora: diplomirao je na Pravnom fakultetu u Zagrebu u 1994. godine i ima položen pravosudni ispit. Karijeru započinje 1995. godine u Zagrebačkoj banci d.d., a u Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb dolazi 1999. godine na poslove višeg pravnog savjetnika. Od 2007. godine obnaša funkciju Direktora pravnih poslova Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb.

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

Christa Geyer, članica Nadzornog odbora: diplomirala je 1988. u Beču, Austrija na Vienna University of Economics and Business Administration i magistrirala na istom sveučilištu 1990. Karijeru je započela 1991. u društvu Peter Hoffmann GesmbH & Co KG – Corporate Development, Beč na poziciji pomoćnice direktora, te kasnije radi u Österreichische Volksbanken AG Beč, HSBC London, RBB Bank of GRAWE GROUP Beč i Pioneer Investments Austria Beč. RBI Grupi se pridružuje 2007. godine kao izvršni direktor u Raiffeisen International Fund Advisory GmbH u Beču, odgovorna za 17 zemalja središnje i istočne Europe. Od veljače 2011. godine radi u Raiffeisen Kapitalanlage GmbH Beč gdje sada obnaša funkciju Head of Center of Competence/CEE.

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

4. Iznos temeljnog kapitala Društva te naziv članova Društva, pravni oblik i naznaku udjela članova u temeljnom kapitalu
Temeljni kapital Društva iznosi 143.445.300,00 kuna.
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 temeljnom kapitalu Društva: 100%.

5. Značajne odredbe ugovora sklopljenog s Depozitarom koje mogu biti važne za članove Fonda, osim onih koje se odnose na plaćanje naknada
Ugovorom o obavljanju poslova depozitara Društvo Depozitaru povjerava obavljanje poslova depozitara u skladu s tim ugovorom, ovim Informativnim prospektom, Statutom Fonda, Pravilnikom o obavljanju poslova, uvjetima i načinu za izbor te oduzimanju izdanog odobrenja za obavljanje poslova depozitara obveznog mirovinskog fonda (Narodne novine, broj 63/2014 i 39/2017) i Zakonom.
Depozitar za Fond obavlja sljedeće poslove:

a) pohranjuje i/ili evidentira imovinu Fonda,
b) kontinuirano prati novčane tokove Fonda,
c) vodi račune za imovinu Fonda i odjeljuje imovinu svakog pojedinog mirovinskog fonda od imovine ostalih mirovinskih fondova, imovine Depozitara i drugih klijenata Depozitara te Društva,
d) kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima, odredbama Zakona i drugih važećih propisa te Statuta Fonda,
e) izvješćuje Agenciju i Društvo o provedenom postupku utvrđivanja vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela te potvrđuje i osigurava da je izračun neto vrijednosti imovine Fonda te vrijednost obračunske jedinice u Fondu obavljen u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, važećim propisima, te Statutom Fonda,
f) izvješćuje Društvo o korporativnim akcijama vezanim uz imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršava njegove naloga koji iz toga proizlaze,
g) pruža usluge glasovanja na godišnjim skupštinama dioničara i usluge vezane uz ostvarivanje drugih prava koja proizlaze iz financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda,
h) zaprima uplate svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist Fonda, a koje proizlaze iz njegove imovine,
i) osigurava da se prihodi mirovinskog fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona i statutom Fonda te da su troškovi koje plaća Fond u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih propisa te Statutom Fonda,
j) osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca Fonda,
k) obavlja druge poslove koji su predviđeni Ugovorom o obavljanju poslova depozitara,
l) prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva,
m) 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.

Depozitar financijske instrumente Fonda drži na skrbničkom računu na ime kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. ili treće osobe na koju su delegirani poslovi pohrane, osim ukoliko Društvo pisanim putem ne zatraži drugačije ili ukoliko je drugačije propisano prisilnim propisima ili tako proizlazi iz prevladavajuće tržišne prakse.
Imovina Fonda povjerava se na pohranu Depozitaru na sljedeći način:
1. financijski instrumenti pohranjeni na skrbništvo:

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

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

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

Depozitar vodi sveobuhvatnu i ažurnu evidenciju sve imovine Fonda, bez obzira je li ista pohranjena na skrbništvo.
Imovina Fonda pohranjena je na zasebnom računu kod Depozitara i može se koristiti isključivo za izvršenje instrukcija od strane Društva. Depozitar ažurno vodi svoje evidencije. Depozitar svu imovinu Fonda pohranjenu mu na skrb, u internim evidencijama, vodi na način da je u svakom trenutku moguće razlučiti imovinu jednog Fonda od imovine drugog Fonda i drugih klijenata Depozitara te imovine Depozitara. Imovina na računu Fonda ne može biti predmetom ovrhe vezane uz obveze Depozitara, niti dijelom stečajne mase Depozitara. Imovina Fonda povjerena na čuvanje Depozitaru ne ulazi u imovinu, likvidacijsku ili stečajnu masu Depozitara ili treće strane, niti može biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema Depozitaru ili trećoj strani.
Društvo dostavlja Depozitaru svu dokumentaciju o raspolaganjima imovinom Fonda te sve ostale isprave i dokumentaciju relevantnu za obavljanje poslova depozitara predviđenih Zakonom i ovim ugovorom, i to odmah po njihovom sastavljanju ili primitku.
Depozitar Društvu, radi ocjene učinkovitosti Depozitara, dostavlja godišnje revizorsko izvješće o izvršavanju obveza Depozitara te ostale podatke koje Društvo zatraži u tu svrhu.
Delegiranje poslova depozitara na poddepozitare realizira se na način propisan Zakonom, u okviru prava i odgovornosti Depozitara propisanih Zakonom. Depozitar bez odgađanja obavještava Društvo o svakom ugovoru kojim je poslove depozitara delegirao na treće osobe.

Podatke koje mu je Društvo priopćilo Depozitaru ili učinilo dostupnima prilikom obavljanja poslova depozitara s osnove ovog ugovora, Depozitar čuva kao poslovnu tajnu u skladu s mjerodavnim propisima uključujući i propise koji se odnose na zaštitu osobnih podataka. Depozitar, u skladu s odredbama Zakona, omogućuje reviziju izvršavanja njegovih obveza iz i u svezi ovog ugovora od strane ovlaštenog revizora.

Depozitar odgovara Društvu i članovima Fonda za pričinjenu 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 pojedinoj zemlji, uključujući, ali ne ograničavajući se na gubitke koji nastanu zbog političkih rizika ili drugih državnih radnji; propisa o bankarstvu i sustavu vrijednosnih papira (npr. nepouzdani registri, nepouzdane informacije zaprimljene od sustava poravnanja 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) radnji poduzetih na temelju podataka registara ili informacija odnosno najava sustava poravnanja za koje se naknadno utvrdi da su nepouzdani ili ih registri naknadno izmjene, a u trenutku poduzimanja radnji na temelju takvih podataka, podatke nije bilo moguće provjeriti niti je postojala sumnja u njihovu istinitost, ili

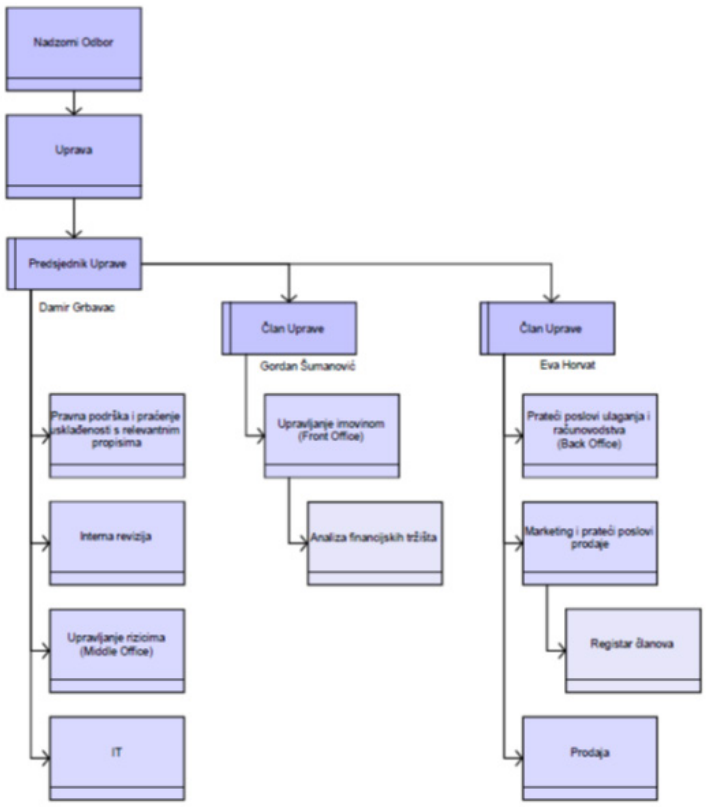
c) nemara, namjernog lošeg upravljanja, propusta, nesposobnosti za plaćanje ili stečaja neke od središnjih institucija ili obračunskih agencija koje upravljaju sustavima prometa vrijednosnih papira koji su izvan kontrole Depozitara, ili

d) ostalim slučajevima ugovornog isključenja odgovornosti.

6. Poslovni cilj i strategija Društva

Poslovni ciljevi Društva su: povećanje broja članova obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova kojima upravlja Društvo; uspješno poslovanje Društva te primjeren prinos u odnosu na preuzeti rizik mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja. Strategije Društva za ostvarivanje poslovnih ciljeva Društva su: rad na edukaciji članova i potencijalnih članova mirovinskih fondova kojima upravlja Društvo, podizanje svijesti o potrebi štednje za mirovinu i brigom o sredstvima u obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Politikama ulaganja Društvo će nastojati članovima mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja pružiti primjeren prinos te zaštitu od slabljenja kune, osiguravajući optimalan rast mirovinske štednje u odnosu na preuzeti rizik; odgovornim upravljanjem Društvom i vođenjem računa prvenstveno o sigurnosti, razboritosti, oprezu, zakonitosti, zabrani sukoba interesa i profitabilnosti ulaganja osigurati stabilno i uspješno poslovanje.

7. Organizacijska struktura Društva s jasnim linijama odgovornosti



8. Rizici povezani s poslovanjem Društva

- **Rizici povezani s poslovanjem Društva**

Društvo je u svom poslovanju izloženo određenim financijskim rizicima koji su prisutni kod ulaganja imovine u financijske instrumente (tržišni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti), te operativnim rizicima i ostalim rizicima (rizik kontinuirane primjerenosti 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 očekivane.

S obzirom na to da se imovina Društva ulaže uglavnom u financijske 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 financijskih 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 financijskih rizika od kojih su značajni kreditni rizici i rizici likvidnosti. Opis navedenih financijskih rizika kojima je izloženo Društvo prikazan je u poglavlju koje se odnosi na identične rizike prisutne u poslovanju Fonda.

a) Operativni rizici

Društvo je podložno operativnom riziku koji se u najvećem dijelu odnosi na poslove upravljanja mirovinskim fondovima i zakonskim obvezama koje proizlaze iz osnovne djelatnosti Društva. Operativni rizik predstavlja rizik financijskog gubitka uslijed neadekvatnih internih poslovnih procesa i informacijskih sustava koje Društvo primjenjuje, ljudskog faktora, ili vanjskih događaja što može uzrokovati smanjenje vrijednosti imovine Fonda. Neki operativni rizici kojim je izloženo Društvo, a direktno su vezani uz proces upravljanja imovinom Fonda, su:

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

Ostali operativni rizici vezani uz poslovanje Društva mogu biti:

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

b) Ostali rizici

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Načini smanjenja utjecaja pojedinih rizika Društva**

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Prikaz izloženosti Društva pojedinom riziku na dan 31. prosinca 2018. godine**

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj*	Utjecaj na dan 31.12.2018.
Tržišni rizik		
Kamatni rizik	Umjeren	Nizak
Tečajni rizik	Nizak	Vrlo nizak
Kreditni rizik		
Dugoročni kreditni rizik izdavatelja	Nizak	Vrlo nizak
Rizik suprotne ugovorne strane	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Koncentracijski rizik	Visok	Visok
Rizik namire	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti		
Rizik likvidnosti imovine	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik novčanog tijeka	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Operativni rizici		
Interna prijevara	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Vanjska prijevara	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Kvarovi u tehnologiji i infrastrukturi	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 primjerenosti 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

9. Načela i strategija ulaganja imovine Društva

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

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

10. Opis odgovornosti i načina donošenja investicijskih odluka

- Izrada analiza

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

- Određivanje strategije ulaganja

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

- Tjedni sastanci

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

- Donošenje dnevnih odluka

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

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

11. Opis korporativnog upravljanja u proteklom razdoblju

Društvo je usvojilo Pravilnik o korporativnom upravljanju i ustrojilo Odbor za korporativno upravljanje kao tijelo koje donosi odluke vezane uz glasovanja na glavnim skupštinama onih tvrtki u kojima fondovi pod upravljanjem Društva zbirno imaju preko 3% vlasničkog udjela izdavatelja. U korporativnom upravljanju tvrtkama izdavateljima Društvo, kao ulagatelj imovine Fonda nema za cilj upravljanje tim tvrtkama, već sukladno zakonskim propisima poticanje u poduzimanju postupaka i procedura koje će pridonijeti ostvarivanju održivog rasta 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 aktivnu ulogu Društva, koja uključuje sudjelovanje na skupštini izdavatelja i sudjelovanje u radu nadzornog tijela izdavatelja. U svrhu učinkovitog ostvarivanja aktivne uloge Društvo je definiralo korporativne standarde te osnovne smjernice za glasovanje na skupštinama izdavatelja, koje predstavljaju osnovu za raspravu članova Odbora za korporativno upravljanje o temama za glasovanje na skupštinama izdavatelja.

12. Opis politike primitaka

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

Politika primitaka Društva je u skladu s poslovnom strategijom, ciljevima i veličinom Društva i Fonda, kao i interesima Društva, Fonda i njihovih članova te uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa.
Primjena politika i procedura primitaka je najmanje jednom godišnje, u funkciji nadzora nad poslovanjem Društva, predmet zakonske interne revizije u smislu usklađenosti s politikama i procedurama primitaka usvojenima od Uprave Društva.
Društvo je ustrojilo Odbor za primitke na način koji mu, u okviru njegovih nadležnosti, omogućava donošenje stručne i neovisne prosudbe o politikama i praksama vezanima uz primitke i utjecaj primitaka na upravljanje rizicima. Članovi Odbora za primitke imenovani su iz redova Nadzornog odbora Društva.
Nadzorni odbor Društva donosi odluke o ukupnom iznosu varijabilnih primitaka koje će Društvo utvrditi za sve zaposlenike Društva u poslovnoj godini za određeno razdoblje procjene, također donosi odluke na pojedinačnoj osnovi o primicima članova Uprave Društva i osoba odgovornih za rad kontrolnih funkcija te o smanjenju ili ukidanju varijabilnih primitaka zaposlenika Društva, uključujući aktiviranje odredbi o malusu ili povratu primitaka ako dođe do značajnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitka Društva, poslovne jedinice ili Fonda.
Odluke Nadzornog odbora Društva provodi Uprava Društva u skladu s politikom primitaka.
Društvo smije isplaćivati varijabilne primitke zaposlenicima, prokuristima, članovima Uprave i Nadzornog odbora samo ako su oni održivi, uzimajući u obzir financijsko stanje Društva u cjelini te ako je to opravdano s obzirom na uspješnost Fonda i Društva, odnosno njegovih zaposlenika. Ukupni varijabilni primici ne smiju ograničavati sposobnost Društva da ojača kapitalnu osnovu Društva. U slučaju slabijih ili negativnih poslovnih rezultata Društva i/ili Fonda, Društvo iste rezultate mora uzeti u obzir prilikom razmatranja isplate primitaka članovima Uprave, Nadzornog odbora, prokuristima i zaposlenicima Društva.
Varijabilni dio primitaka izravno je vezan uz rezultate ostvarenja grupnih i individualnih ciljeva te ovisi o uspješnosti Društva i zaposlenika Društva čija se ocjena uspješnosti odnosi na višegodišnje razdoblje i temeljena je na dugoročnoj uspješnosti. Fiksni dio primitaka vezan je uz organizacijsku ulogu i organizacijsku odgovornost poslova u Društvu.
U godišnjim financijskim izvještajima Društva objavit će se:

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

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

13. Podaci o revizorskom društvu Društva
Revizor Društva je KPMG Croatia d.o.o. Zagreb, Ivana Lučića 2/a.

14. Godišnji financijski izvještaji Društva revidirani od strane ovlaštenog revizora
Godišnji financijski izvještaji Društva revidirani od strane ovlaštenog revizora sastavljaju se u skladu s propisima koji uređuju računovodstvo i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.
Strukturu i sadržaj financijskih izvještaja propisuje Agencija.
Godišnji financijski izvještaj revidiran od strane ovlaštenog revizora sastoji se od slijedećih izvještaja:

- Izvještaja o financijskom položaju,
- Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti,
- Izvještaja o promjenama kapitala,
- Izvještaja o novčanim tokovima,
- Bilježaka uz financijske izvještaje.

15. Informacija jesu li članovi Uprave i Nadzornog odbora članovi Fonda
Članovi Uprave Društva Eva Horvat i Gordan Šumanović, te članovi Nadzornog odbora Zoran Vučičević i Dubravko Lukač su članovi Fonda. Ostali članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva nisu članovi Fonda.

C. PODACI O DEPOZITARU

1. Tvrtka, pravni oblik, sjedište i adresa uprave Depozitara, podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara, osnovna djelatnost Depozitara
Tvrtka Depozitara: Addiko Bank d.d.
Pravni oblik: dioničko društvo
Sjedište i adresa uprave Depozitara: Zagreb, Slavonska avenija 6.
Odobrenja:

- odobrenje Hrvatske narodne banke broj Z-1671/2003. od 16. prosinca 2009., temeljem prethodne suglasnosti Agencije KLASA: UP/I-451-04/09-03/3, URBROJ: 326-111/09-7, od 9. srpnja 2009., i
- odobrenje Agencije KLASA: UP/I-140-01/08-33/6, URBROJ: 326-113-08-5, od 11. rujna 2008. (kojim je Agencija odobrila izbor Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. kao depozitara 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 ugovoreno je lokalno zakonodavstvo 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 pohrane i/ili evidentiranja imovine Fonda:

- Euroclear Bank S.A./N.V., Belgija, Bruxelles, Boulevard du Roi Albert II, B-1210,
- The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgija, Bruxelles, 46 Rue Montoyer,
- UniCredit Bank Mostar d.d., Bosna i Hercegovina, Mostar, Kardinala Stepinca bb,
- Komercijalna banka a.d. Beograd, Srbija, Beograd, Svetog Save 14,
- Erste Bank AD Podgorica, Crna Gora, Podgorica, Studenska bb,
- NLB Banka AD Skopje, Majka Tereza 1, Skopje, Makedonija.

- Opis rizika koje delegiranje može imati na imovinu obveznih mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja, osobito u slučaju neispunjenja i/ili neurednog ispunjenja obveze te propusta poddepozitara:

- Regulatorni rizik: rizik koji nastaje kao posljedica povreda ili neusklađenosti sa zakonskim propisima države u kojoj je financijski instrument izdan/izlistan što može utjecati na prava Fonda koja proizlaze iz određenog financijskog instrumenta.
- Rizik insolventnosti: rizik koji nastaje zbog insolventnosti poddepozitara zbog kojeg isti neće moći izvršavati svoje ugovorene obveze prema Depozitaru.
- 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).
- Rizici povezani s naplatom prihoda: u slučajevima prihoda od dividendi, kupona i slično („income collection") uključeno je nekoliko pružatelja usluga (prije svega kod stranih financijskih instrumenata), uključujući izdavatelja, njegovog platnog agenta, te depozitare. Društvo će izvršiti isplatu novčanih sredstava temeljem potvrde o izvršenoj isplati i primitku novčanih sredstava od Depozitara. Temeljem navedenog, postoji rizik da Fond neće primiti novčana sredstva na dan isplate izdavatelja.
- Porezni rizik: može nastati iz nekoliko razloga, kao što su, ali ne isključivo, različiti porezni tretmani u državama, pogrešno tumačenje poreznih propisa (uključujući međunarodne ugovore o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja), te otežano prikupljanje dokumentacije potrebne u dotičnoj zemlji radi obračuna povlaštene stope poreza.
- 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.
- Rizik vezan uz zbirnu pohranu imovine: u slučaju zbirnog skrbničkog računa, kada je imovina više klijenata pohranjena na jednom skrbničkom računu na određenim tržištima moguće je da kod glasanja na glavnim skupštinama, izdavatelj ne dozvoljava glasanje samo s dijelom vlasničkog udjela već isključivo s ukupnim vlasničkim udjelom na računu. U takvoj situaciji, moguće je da klijenti neće imati identične interese te neće moći glasati. Također, na određenim tržištima u imovinu koja je zaštićena lokalnim Fondom za zaštitu ulagatelja ne ulazi imovina koja je pohranjena na zbirnom skrbničkom računu kreditne institucije. Slijedom činjenice da je imovina pohranjena na zbirnom skrbničkom računu Društva (koji se vodi u skladu s lokalnim zakonodavstvom), otežana je komunikacija između izdavatelja i investitora/klijenta.
- Dodatni rizici koji mogu nastati u vezi s ulaganjem u strane financijske instrumente su naročito: tečajni rizik, politički rizik zemlje u kojoj se izvršava nalog, utjecaj inflacije i nemogućnost zadavanja ili izvršavanja naloga radi državnih praznika.

- **Visina temeljnog kapitala Depozitara**

Temeljni kapital Depozitara: 2.558.898.150,00 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:

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

2. Podaci o REGOS-u
Sjedište REGOS-a je u Zagrebu, Gajeva 55.
REGOS je ustanova osnovana Uredbom Vlade Republike Hrvatske o osnivanju Središnjeg registra osiguranika (Narodne novine, broj 101/1999), s ciljem tehničke podrške sustavu mirovinskog osiguranja temeljem individualne kapitalizirane štednje.
Osnivač REGOS-a je Republika Hrvatska.
Glavne djelatnosti REGOS-a su:

- izbor i promjena obveznog mirovinskog fonda,
- vođenje jedinstvenog računovodstva osobnih računa članova obveznih mirovinskih fondova,
- prikupljanje i kontrola podataka po osiguranicima za obvezna mirovinska osiguranja,
- evidentiranje uplaćenih doprinosa od obveznika plaćanja i njihovo povezivanje s pripadajućim podacima o obračunatim doprinosima,
- prosljeđivanje sredstava zakonskim primateljima,
- obračunavanje naknada i njihovog prosljeđivanja u mirovinsko društvo koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima,
- preračunavanje uplaćenih doprinosa u obračunske jedinice,
- vođenje osobnih računa članova obveznih mirovinskih fondova,
- vođenje privremenog računa,
- davanja suglasnosti za povrat/preknjiženje sredstava,
- raspoređivanje članova mirovinskih fondova, odnosno osiguranika u jedan od obveznih mirovinskih fondova i kategorija obveznog mirovinskog fonda,
- izvješćivanje mirovinskih društava i članova mirovinskih fondova,
- izrade statističkih i drugih izvješća o članstvu te o obračunanim, plaćenim i raspoređenim doprinosima za potrebe Agencije, mirovinskih društava i Depozitara, te
- drugi poslovi.

E. PRAVA ČLANOVA FONDA

1. Prava članova Fonda propisana Zakonom
Prava članova propisana Zakonom su kako slijedi:

- 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.
- 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.
- Društvo ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno za članove Fonda. Svi pravni poslovi protivni ovoj odredbi su ništetni.
- 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 tereti članove izravno.
- 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.
- Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati prava članova Fonda prema Depozitaru, a ukoliko to ne napravi pravo na pokretanje odgovarajućeg postupka, uključivši izravno podnošenje tužbe, imaju članovi Fonda.
- Depozitar odgovara Društvu i članovima Fonda:
  1. za gubitak imovine koji podnese Depozitar 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.
- Depozitar je odgovoran Fondu i članovima Fonda za gubitak imovine koji je prouzrokovao on ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda.
- 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 prijemnim 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.
- 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.
- 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 tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda.
- Dobit Fonda se utvrđuje u financijskim izvješćima i u cijelosti, nakon isplate Zakonom propisanih naknada koje pripadaju Društvu i Depozitaru, 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, kategoriji mirovinskog fonda u kojem je ta imovina uložena, mirovinskom društvu koje upravlja tim mirovinskim fondom, o datumima uplate 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 godišnje, i to u mjesecu u kojem imaju rođendan.
Za vrijeme trajanja članstva u Fondu, član Fonda može promijeniti kategoriju obveznog mirovinskog fonda u kategoriju B ili kategoriju C.

Uprava Društva
Damir Grbavac, predsjednik Uprave — Eva Horvat, članica Uprave — Gordan Šumanović, član Uprave

Raiffeisen
MIROVINSKO DRUŠTVO
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Petrinjska 59
1