

INFORMATIVNI PROSPEKT

Raiffeisen obvezni mirovinski fonda kategorija B
s podacima do 31.12.2022. 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 postojećih i budućih članova ovog fonda o njegovom poslovanju u prethodnoj kalendarskoj godini i savjetujemo vam da ih pročitate prije donošenja odluke o pristupanju članstvu.

OSNOVNI PODACI O MIROVINSKOM FONDU I MIROVINSKOM DRUŠTVU

- 1) Naziv fonda: Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B („Fond“)
- 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: 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 prvom, 0,4% u drugoj, odnosno 0,2% u trećoj godini članstva

Troškovi iz fonda tijekom godine

Naknada za upravljanje: 0,27% godišnje od ukupne imovine fonda umanjene za obveze fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente

Naknada depozitaru: 0,017% godišnje od ukupne imovine fonda umanjene za obveze fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente

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 ulaganja 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. 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 2022. godine iznosi je 70,90% imovine u obveznicu, 26,60% u dionice, 1,40% u alternativne fondove, dok se preostali dio od 1,10% odnosi na instrumente tržišta novca.

Struktura ulaganja Fonda prema vrstama instrumenata:

Vrsta imovine	31.12.2021.	31.12.2022.	Razlika
Obveznice i obveznički fondovi	68,46%	67,93%	-0,53%
Dionice i dionički fondovi	26,87%	25,06%	-1,81%
Novac na računu, potraživanja i obveze	1,97%	3,03%	1,06%
Instrumenti tržišta novca	2,06%	2,80%	0,74%
Alternativni fondovi	0,64%	1,18%	0,54%
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

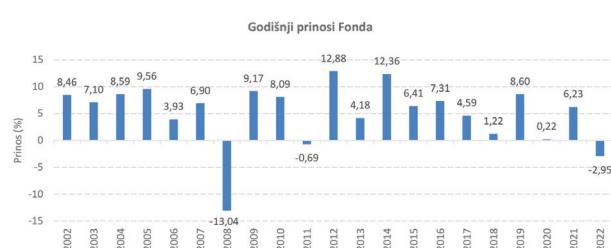
Fond ima umjereno konzervativni profil rizika koji proizlazi iz maksimalne izloženosti dioničkim tržištima od 40% neto imovine Fonda. Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje rizika od strane članova Fonda, a najveći utjecaj na Fond dolazi od tržišnih i kreditnih rizika te rizika likvidnosti. Primarni rizik za Fond je tržišni rizik koji dolazi od promjene vrijednosti financijskih instrumenata u portfelju Fonda, tj. postoji mogućnost pada vrijednosti što može smanjiti vrijednost obračunske jedinice Fonda u nekom vremenskom razdoblju. Promjena vrijednosti financijskih instrumenata može doći od promjene cijene dioničkih ulaganja (cjenovni rizik), promjene kamatnih stopa kod ulaganja u financijske instrumente s fiksnim prinosom (kamatni rizik) ili, ukoliko su financijski instrumenti denominirani u valutama koju su različite od valute Fonda (do 31.12.2022. valuta Fonda bila je kuna, a od 01.01.2023. valuta Fonda je euro), uslijed promjene tečajeva drugih valuta spram valute Fonda (tečajni rizik). Na vrijednost pojedinih ulaganja utječu i kreditni rizici, od kojih je najznačajniji rizik da izdavatelj dužničkog vrijednosnog papira neće ispuniti ugovorne financijske obveze (rizik izdavatelja). 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 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.

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj* 2022.	Utjecaj na dan 31.12.2022.
Tržišni rizik	Umjeren	Umjeren
Cjenovni rizik	Umjeren	Nizak
Kamatni rizik	Povećan	Nizak
Tečajni rizik	Umjeren	Umjeren
Kreditni rizik		
Dugoročni kreditni rizik izdavatelja	Umjeren	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	Nizak	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. raspršenjem ulaganja na više međusobno slabo povezanih pojedinačnih ulaganja, a za koja Društvo ima primjereno očekivanja 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 i u velikoj mjeri uklonilo utjecaj pojedinih vrsta rizika na imovinu Fonda, Društvo može za račun Fond koristiti finansijske izvedenice. Fond je bio sposoban u cijelosti podmiriti svoje obveze u referentnom razdoblju. Likvidnost imovine Fonda u 2022. godini bila je dostatna za pokriće obveza za isplate članovima Fonda te nije postojala potreba za korektivnim djelovanjem prema imovini Fonda radi ispunjenja navedenih obaveza. Na dan 31.12.2022. udio imovine Fonda koju prema internoj procjeni Društva nije bilo moguće utrižuti u roku od godine dana iznosio je 41,25%.

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 depozitaru), 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.

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 umjereno konzervativni 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. U proteklom periodu u odnosu na kraj 2022. godine smanjena je izloženost obveznicama i obvezničkim fondovima te dionicama i dioničkim fondovima, a povećana izloženost instrumentima tržišta novca, novcu na računima i depozitima. Geografski gledano nastavljen je plan diversifikacije izloženosti portfelja. Društvo je prilagođavalo duraciju obvezničkog dijela portfelja Fonda makroekonomskim i političkim okolnostima u Republici Hrvatskoj, ali i u svijetu.

Vrsta imovine	Ciljana struktura				Realizirana struktura			
	1Q/22	2Q/22	3Q/22	4Q/22	1Q/22	2Q/22	3Q/22	4Q/22
Instrumenti tržišta novca	1,10%	3,25%	4,50%	4,10%	2,22%	2,99%	4,34%	5,83%
Dužnički papiri	70,90%	69,75%	68,50%	68,00%	70,21%	70,88%	69,25%	67,93%
Vlasnički papiri	26,60%	25,60%	25,60%	26,50%	26,79%	25,22%	25,19%	25,06%
Alternativni investicijski fondovi	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	0,79%	0,91%	1,23%	1,18%
Infrastrukturna ulaganja	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
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 mirovinskih davanja članovima Fonda, a u skladu sa zakonskim odredbama.

Struktura ulaganja Fonda i promjene u strukturi ulaganja prema vrstama instrumenata

Vrsta imovine	31.12.2021.	31.12.2022.	Razlika
Obveznice i obveznički fondovi	68,46%	67,93%	-0,53%
Dionice i dionički fondovi	26,87%	25,06%	-1,81%
Novac na računu, potraživanja i obveze	1,97%	3,03%	1,06%
Instrumenti tržišta novca	2,06%	2,80%	0,74%
Alternativni fondovi	0,64%	1,18%	0,54%
Ukupno	100,00%	100,00%	

Geografska struktura ulaganja Fonda i promjene u geografskoj strukturi

Država	31.12.2021.	31.12.2022.	Razlika

<tbl_r cells="4" ix="4" maxcspan="1" maxrspan="1

Pozicija	Naziv izdavatelja	Količina	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u ukupnoj imovini fonda
RHMF-O-297A	Republika Hrvatska	940.660.360	945.152.860,45	2,59%
Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF - Acc	Lyxor ETFs/France	1.000.000	842.357.100,00	2,31%
CROATIA 2023	Republika Hrvatska	113.470.000	812.664.727,71	2,23%
CROATIA 2033	Republika Hrvatska	99.270.000	716.340.760,17	1,96%
CROATIA 2029	Republika Hrvatska	91.150.000	686.242.113,63	1,88%
RHMF-O-282A	Republika Hrvatska	613.500.000	678.062.893,78	1,86%
RHMF-O-23BA	Republika Hrvatska	549.354.800	550.785.019,89	1,51%
ATGR-R-A	Atlantic Grupa d.d.	1.447.396	489.154.425,70	1,34%
CROATIA 2032	Republika Hrvatska	64.100.000	479.500.725,04	1,32%
US T 1/2 09/30/24	Sjedinjene Američke Države	67.000.000	451.420.170,27	1,24%
iShares JP Morgan EM Local Government Bond - Acc	iShares ETFs/Ireland	14.475.890	448.351.049,91	1,23%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF 1C	Xtrackers IE Plc/Ireland	840.000	443.877.116,07	1,22%
RHMF-O-287A	Republika Hrvatska	496.819.000	428.716.077,52	1,18%
iShares USD Floating Rate Bond UCITS ETF - Acc	iShares ETFs/Ireland	10.437.100	398.205.142,41	1,09%
PODR-R-A	Podravka d.d.	625.298	396.860.070,20	1,09%
Global X S&P 500 Covered Call ETF	Global X ETFs/USA	1.424.500	396.169.202,05	1,09%
SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust	State Street ETF/USA	167.240	391.429.688,08	1,07%
JPM US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - USD	JPMorgan ETFs Ireland ICAV	1.465.470	380.382.558,98	1,04%
BUBILL O 06/21/23	Republika Njemačka	50.000.000	373.044.396,75	1,02%
RHMF-O-267E	Republika Hrvatska	49.502.500	364.886.288,28	1,00%

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 usporedbе ulaganja Fonda u prenosive vlasničke vrijednosne papire (dionice i otvorene investicijske fondove koji ulažu u dionice) odabralo sljedeću kombinaciju dioničkih indeksa, kao i njihove težine u referentnoj vrijednosti:

Regija	Referentna vrijednost	Udjel 2021.	Udjel 2022.	Promjena
Hrvatska	CROBExtr	40,98%	34,21%	-6,77%
Globalno tržište	Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index NTR	29,04%	34,21%	5,17%
Razvijena tržišta Europe	Solactive GBS Developed Markets Europe Large & Mid Cap EUR Index NTR	10,30%	10,15%	-0,15%
Razvijena tržišta Amerike	Solactive GBS North America Large & Mid Cap USD Index NTR	5,62%	8,27%	2,65%
Razvijena tržišta Azije i Oceanije	Solactive GBS Developed Markets Pacific Large & Mid Cap USD Index NTR	4,68%	5,64%	0,96%
Tržišta zemalja u razvoju	Solactive GBS Emerging Markets Large & Mid Cap USD Index NTR	9,37%	7,52%	-1,85%
Ukupno		100,00%	100,00%	

Društvo smatra da navedeni indeksi na primjereni način opisuju ulaganja u segmente tržišta u koje je Fondu dozvoljeno ulagati, tj. imaju primjeren stupanj diverzifikacije te kvalitetno pokrivaju pojedinjeno 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 primjeren za navedeno tržište.

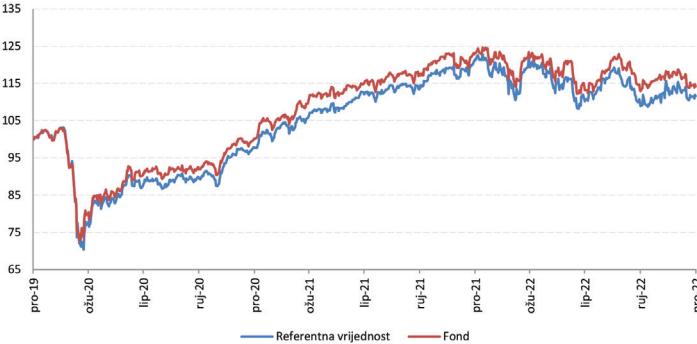
Prinos dioničkog dijela portfelja Fonda uključuje doprinose koji dolaze od promjene cijena instrumenata u portfelju, tečaja, dividendi i ostalih korporativnih akcija te doprinose koji proizlaze iz trgovanja (npr., brokerske provizije), ali ne uključuje doprinos naknadu za upravljanje Fondom ili naknade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

U 2022. godini nije bilo promjena u indeksima koji čine referentnu vrijednost, niti je bilo značajnih promjena u udjelima pojedinih indeksa u referentnoj vrijednosti.

U prethodne tri godine Fond je ostvario bolji rezultat u odnosu na referentnu vrijednost u iznosu od 0,80%.

Prinos u prethodne 3 godine	
Fond	4,52%
Referentna vrijednost	3,72%
Razlika	0,80%

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, a 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 označke 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 naredivom navedene transakcije obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo prešli prag od 10% izdanja redovnih dionica izdavatelja AD Plastik d.d. Na dan 31.12.2022. 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 2022. godine Društvo je provodilo strategiju ulaganja redovitim praćenjem viesti vezano za izdavatelja i praćenjem njegova poslovanja uz aktivno sudjelovanje na Glavnoj skupštini društva. Poslovanje i rezultati izdavatelja Hrvatski Telekom d.d. pokazali su snažnu otpornost u izazovnom gospodarskom okruženju te je Hrvatski Telekom i u 2022. godini ostvario dobre poslovne rezultate zadržavši vodeću poziciju na hrvatskom telekomunikacijskom tržištu u svim poslovnim segmentima. Prinos od ulaganja u odnosu na ukupni trošak stjecanja na dan 31.12.2022. iznosio je 28,60 % čime smatramo da se ostvaruju ciljevi ulaganja.

(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 označke 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 naredivom navedene transakcije obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo prešli prag od 10% izdanja redovnih dionica izdavatelja Hrvatski Telekom d.d. Na dan 31.12.2022. godine obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo posjedovali su 8.431.745 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 2022. godine Društvo je provodilo strategiju ulaganja redovitim praćenjem viesti vezano za izdavatelja i praćenjem njegova poslovanja uz aktivno sudjelovanje na Glavnoj skupštini društva. Poslovanje i rezultati izdavatelja Hrvatski Telekom d.d. u 2022. godini pokazali su snažnu otpornost u izazovnom gospodarskom okruženju te je Hrvatski Telekom i u 2022. godini ostvario dobre poslovne rezultate zadržavši vodeću poziciju na hrvatskom telekomunikacijskom tržištu u svim poslovnim segmentima. Prinos od ulaganja u odnosu na ukupni trošak stjecanja na dan 31.12.2022. iznosio je 28,60 % čime smatramo da se ostvaruju ciljevi ulaganja.

(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 označke vrijednosnog papira ATGR-R-A, ISIN: HRATGRRA0003 (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 naredivom navedene transakcije obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo prešli prag od 10% izdanja redovnih dionica izdavatelja Atlantic Grupa d.d. Na dan 31.12.2022. godine obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo posjedovali su 1.477.224 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 2022. godine Društvo je provodilo strategiju ulaganja redovitim praćenjem viesti vezano za izdavatelja i praćenjem njegova poslovanja uz aktivno sudjelovanje na Glavnoj skupštini društva. Poslovanje i rezultati izdavatelja Atlantic Grupa d.d. u 2022. godini pokazali su snažnu otpornost u izazovnom gospodarskom okruženju te je Hrvatski Telekom i u 2022. godini ostvario dobre poslovne rezultate zadržavši vodeću poziciju na hrvatskom telekomunikacijskom tržištu u svim poslovnim segmentima. Prinos od ulaganja u odnosu na ukupni trošak stjecanja na dan 31.12.2022. iznosio je 88,98 % čime smatramo da se ostvaruju ciljevi ulaganja.

• Informacija 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. Opis rizika povezanih s ulaganjima i strukturom Fonda

Izloženost imovine Fonda pojedinoj 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 uplate doprinosu u Fond, odnosno kupnje određenog broja obračunskih jedinica Fonda. Stoga postoji mogućnost da, ukoliko dođe do pada cijena, vrijednost obračunskih jedinica Fonda u nekom vremenskom razdoblju nakon dana uplate doprinosu u Fond može biti manja od vrijednosti obračunskih jedinica na dan uplate tih doprinosova. Općenito, rizik ulaganja u Fond predstavlja mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Imovina Fonda najvećim je djelom uložena u finansijske instrumente s fiksnim prinosom, kao što su obveznice i instrumenti tržišta novca, te na vrijednost udjela Fonda posebno veliki utjecajima katnog rizika, kreditnog reitinga i drugih rizika. Rizik ulaganja u Fond je u početku uvelikoj mjeri usmjerjen na različite vrste finansijskih 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 valuti koja je različita od valute Fonda (do 31.12.2022. valuta Fonda bila je kuna, a od 01.01.2023. valuta Fonda je euro) pod utjecajem je i tečajnog rizika, tj. promjene tečajeva drugih valuta spram valute Fonda. Također, imovina Fonda pod utjecajem je drugih oblikova 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 finansijskog instrumenta u kojem je uložena imovina Fonda, odnosno dovesti do umanjenja njegove vrijednosti. Tržišni uvjeti u velikoj mjeri utječu na različite vrste finansijskih instrumenata i političkih uvjeta u državama u koje je uložena imovina, kao i stanju svjetske ekonomije. Tržišni rizik obuhvaća cijenovni rizik, kamatni rizik i tečajni rizik. Cijenovni rizik je rizik gubitka ili smanjenja vrijednosti finansijskog instrumenta uslijed pada 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

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj* 2021.	Utjecaj na dan 31.12.2021.	Očekivani utjecaj* 2022.	Utjecaj na dan 31.12.2022.
Kamatni rizik	Povećan	Nizak	Povećan	Nizak
Tečajni rizik	Umjeren	Nizak	Umjeren	Umjeren
Kreditni rizik				
Dugoročni kreditni rizik izdavatelja	Umjeren	Nizak	Umjeren	Vrlo nizak
Rizik suprotne ugovorne strane	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Koncentracijski rizik	Visok	Visok	Visok	Visok
Rizik namire	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti				
Rizik likvidnosti imovine	Umjeren	Nizak	Nizak	Nizak
Rizik novčanog tijeka	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak

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

S obzirom na najveću dopuštenu izloženost dioničkom tržištu za fondove kategorije B (najviše 40% imovine fonda) te očekivane rizičnosti pojedinih klasa imovine fonda, očekivani profil rizičnosti Fonda za 2022. godinu spram tržišnog rizika bio je umjeren. Na dan 31. prosinca 2022. godine izmjereni utjecaj tržišnog rizika bio je umjeren. Ostale vrste rizika imale su jednak ili manji utjecaj od očekivanih utjecaja na dan 31. prosinca 2022. godine.

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

Likvidnost imovine Fonda u 2022. godini bila je dobitna za pokriće obveza za isplate članovima Fonda te nije postojala potreba za korektivnim djelovanjem prema imovini Fonda radi ispunjenja navedenih obveza.

Na dan 31.12.2022. udio imovine Fonda koju prema internoj procjeni Društva nije bilo moguće utržiti u roku od godine dana iznosio je 41,25%.

• 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 u svrhu zaštite imovine Fonda neće se povećati izloženost rizicima. U slučaju korištenja finansijskih izvedenica za efikasno upravljanje imovinom i obvezama Fonda može doći do promjene izloženosti pojedinih rizicima, ali takve promjene će ostati u skladu s očekivanim izloženostima rizicima.

4. Iračun neto vrijednosti imovine Fonda i obračunske jedinice

Vrednovanje imovine i obveza 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 i 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 13,2723 EUR (100,00 kuna HRK prema fiksnom tečaju konverzije 1 EUR = 7,53450 HRK). Cijena udjela Fonda izračunava se svakodnevno i zaokružuje na četiri decimalna mesta. 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 pokriće 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 2022. godinu ne može biti viša od 0,018% 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 finansijskim instrumentima koje se poravnavaju posredstvom središnje druge ugovorne strane uključujući i potrebne iznose nadoknade (margin) vezane za takve transakcije, snosi Fond.

• Naknade za Društvo

• Ulažna naknada

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

• Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje u 2022. godini iznosi je 0,27% godišnje od ukupne imovine umanjene za finansijske 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.

Naknada za Depozitora

Naknada koja se na teret Fonda plaća Depozitatoru utvrđena je ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim između Društva i Depozitara i od 1. lipnja 2021. godine iznosi 0,017% godišnje od osnovice za obračun propisane od strane Agencije, odnosno od ukupne vrijednosti imovine Fonda umanjene za obveze s osnovne 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 depozitoru 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_{pc} :

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

U 2022. godini nominalni prinos Fonda iznosi je -2,95%, dok je indeks potrošačkih cijena iznosi 13,1%. Stoga realni prinos Fonda za 2022. godinu iznosi -14,19%.

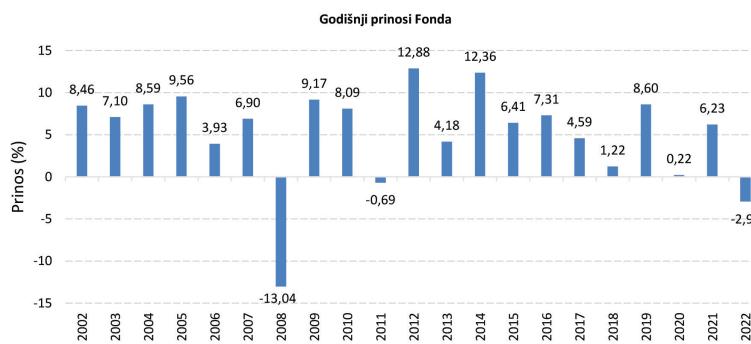
• Referentni prinos

Stopa referentnog prinosa obveznih mirovinskih fondova kategorije B utvrđuje se u visini ponderirane aritmetičke sredine stopa prosječnih godišnjih prinosa svih obveznih mirovinskih fondova kategorije B utvrđenih za razdoblje od prethodne tri kalendarske godine. Ponder predstavlja udjel neto imovinskih vrijednosti pojedinačnog fonda u ukupnom neto imovinskom vrijednosti svih obveznih mirovinskih fondova kategorije B na zadnji dan u kalendarskoj godini. Prema Odluci o zajamčenom prinosu obveznih mirovinskih fondova za 2022. godinu (Narodne novine, broj 9/2023), referentni prinos obveznih mirovinskih fondova kategorije B za 2022. godinu iznosi 0,940%.

• Zajamčeni prinos

Svakom članu Fonda jamči se prinos Fonda u visini referentnog prinosa, utvrđenog od strane Agencije, umanjenoj 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, a ako to nije dovoljno, iz temeljnog kapitala Društva do najviše 50% temeljnog kapitala Društva. Sukladno Odluci o zajamčenom prinosu obveznih mirovinskih fondova za 2022. godinu, zajamčeni prinos obveznih mirovinskih fondova kategorije B za 2022. godinu iznosi -5,060%. S obzirom da je prinos Fonda na godišnjoj razini kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine iznosi 1,095%, 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 2022. godine iznosi prosječno na godišnjoj razini 5,11%, a izračunat je kao geometrijski prosjek.

Prikaz stope prometa i volumena Fonda s posebnim obrazloženjem

Prosječna neto imovinska vrijednost Fonda u 2022. godini iznosi je 4.861.955.133,34 EUR / 36.632.400.952,18 HRK. U razdoblju od

1. siječnja 2022. do 31. prosinca 2022. godine Društvo je u ime i za račun Fonda obavilo ukupno 19.802.952,157 kuna prometa kupnje i prodaje finansijskih instrumenata. Koeficijent obrta sredstava Fonda (omjer vrijednosti ukupno obavljenih svih transakcija i prosječne neto imovinske vrijednosti Fonda) u 2022. godini iznosi je 0,54. Koeficijent obrta sredstava Fonda je posljedica uobičajenog volumena transakcija te je povećan 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 u svakom trenutku je biti jednaka ukupnoj neto imovinskoj vrijednosti Fonda, izračunatoj u skladu sa Zakonom. Uplaćeni doprinosi i preneseni osnovni računi preračunavaju se u obračunske jedinice svaki radni dan.

Mjesto gdje je moguće dobiti Statut Fonda i dodatne informacije o Fonds 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 dijelu područja 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 prinosima osnovnih vrsta finansijskih instrumenata u koju je uveličena imovina Fonda.

Tromjesečne izvještaje i revidirane godišnje izvještaje Fonda Društvo:

- objavljuje na svojoj mrežnoj stranici,
- omogućuje uvid u svijom 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 Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50.

Trajanje poslovne godine

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

Datum izdavanja informativnog prospekta

Ovaj informativni prospekt usvojen je dana 28. travnja 2023. 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

Tvrta Društvo: 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.

Iznos temeljnog kapitala Društva te naziv članova Društva, pravni oblik i naznaku udjela članova u temeljnem kapitalu

Temeljni kapital Društva iznosi 143.445.300,00 kuna.

Osnivač u jedinični član Društva je Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, Magazinska cesta 69, OIB 53056966535.

Pravni oblik člana Društva: dioničko društvo.

Udjio člana u temeljnem kapitalu Društva: 100%.

Članovi Uprave, prokuristi i članovi Nadzornog odbora

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

Poslovni cilj i strategija Društva

Poslovni ciljevi Društva su: povećanje broja članova obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova kojima upravlja Društvo; uspješno poslovanje Društva te primjerjeni prihod 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 brijom o sredstvima u obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Politikama ulaganja Društvo će nastojati članovima mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja pružiti primjerjeni prihod te zaštitu od slabljenja kune, osiguravajući optimalan rast mirovinske štednje u odnosu na preuzeti rizik; odgovornim upravljanjem Društveni i vodenjem računa prvenstveno o sigurnosti, razboritosti, oprezu, zakonitosti, zabrani sukoba interesa i profitabilnosti ulaganja osigurati stabilno i uspješno poslovanje.

Naćela i strategija ulaganja imovine Društva

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

Strategijom aktivnog upravljanja imovinom Društva nastojat će se postići osnovni cilj – ostvarenje primjerjenog prihoda 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 analize relevantnih tržišnih kretanja, na temelju očekivanih prihoda 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 dnevних 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 učlan Uprave zaduženog za ulaganja, mogu donijeti dnevne odluke koje nisu standardne dnevne odluke te su ispod razlike Tjednog sastanka, a u kojim slučajevima se takve odluke dodatno obrazlazu

Opis korporativnog upravljanja i 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 Društva, kao ulagatelj imovine Fonda nema za cilj upravljanje tim tvrtkama, već sukladno zakonskim propisima poticanje u poduzimanju postupaka i procedura koje će pridonijeti održavanju 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 učinkovite ostvarivanja aktive 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.

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

4. Rizici povezani s poslovanjem Društva

- 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 manjim zaradom Društva od očekivane.

S obzirom na to da se imovina Društva uključuje u glavnim finansijskim instrumentima 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 poglavju 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 finansijskog 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 finansijskih izvješčaja.

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 finansijskog gubitka ili gubitka ugleda, što ga Društvo može pretprijeti 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 slabljenja prisutnog rizika za članove Fonda, odnosno poduzimanje rizika u odnosu na njegov zajamčeni prihod, a kada Društvo ima obvezu nadoknadne prisutnog rizika za članove Fonda.

Strateški rizik je rizik koji rezultira iz strateških poslovnih odluka, primjerice 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 promjena u industriji i rizike promjene u potražnji.

Rizik uspješnosti je rizik slabljenja prihoda u odnosu na planirani prihod ili ostvarenja gubitka u poslovanju zbog smanjenja prihoda od rashoda, isti proizlazi iz neочекivanih promjena u poslovanju i/ili poslovnom okruženju (promjene u konkurenčnosti, ponašajući 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, a 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 upravljanja Društva, sklonosti Društva prema pojedinim rizicima te karakteristikama klase imovine, odnosno pojedinih instrumenata u kojima se imovina Društva uključuje. 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 kojoj se uključuje imovina Društva te stupanj utjecaja pojedinih rizika. Sklonost prema riziku Društva je niska, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

• Način smanjenja utjecaja pojedinih rizika Društva

U slučaju pojave gubitaka zbog operativnih rizika, Društvo će nadoknaditi štetu načinjenju 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 provodilo se u skladu s internim procedurama upravljanja operativnim rizikom, propisivanjem i provedbom internih procedura u poslovanju pojedinim organizacijskim jedinicama 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 tehnike koje uključuju identifikaciju i procjenu rizika, prikupljanje podataka o dogadjajima operativnog rizika, praćenje ključnih pokazatelja operativnog rizika te provođenje analiza scenarija.

Društvo u cilju smanjenja utjecaja rizika kontinuirane primjerenoosti i prikladnosti dijeli 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 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 prisutnog rizika.

sakvi obvezni mirovinski fond kojim upravlja te rizik da se aktivira jamstveni polož 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 zbiljanja 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 2022. godine

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj 2022.*	Utjecaj na dan 31.12.2022.
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
Koncentracijski rizik	Nizak	Vrlo 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, umjerjen, povećan, visok

5. Opis politike primitaka

Društvo je radi sprečavanja 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 kojima se izbjegavaju sukoba interesa.

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

Društvo je ustrojilo Odbor za primitake na način koji mu, u okviru njegovih nadležnosti, omogućava donošenje stručne

b) provjera i potvrda činjenice da je imovina vlasništvo Fonda temelji se na relevantnim informacijama ili dokumentima koje je Depozitara dostavilo Društvo ili kada je to primjenjivo, na podacima iz javno dostupnih registara i evidencija.

Depozitar vodi sveobuhvatnu i ažurnu evidenciju sive 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 subjekata Depozitara te imovine Depozitara. Imovina Fonda povjerena na čuvanje Depozitatu ne ulazi u imovinu, likvidacijsku ili stečajnu masu Depozitara ili treće strane, niti može biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema Depozitatu ili trećoj strani.

Društvo dostavlja Depozitatu svu dokumentaciju o raspolaženjima 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 ocjena učinkovitosti Depozitara, dostavlja godišnju izvješću o izvršavanju obveza Depozitara te ostale podatke koje Društvo zahtjeva u svrhu.

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

Podatke koje mu je Društvo priopćilo Depozitatu ili učinilo dostupnim 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 i u svezi ovog ugovora od strane ovlaštenog revizora.

Depozitar odgovara Društву i članovima Fonda za pričinjenu štetu ako neopravданo 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 pojedinu zemlju, 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, neupozdane izmјene zaprimljene od sustava poravnajna 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, itd;
- b) radnji poduzetnih na temelju podataka registra ili informacija odnosno najava sustava poravnajna za koje se naknadno utvrdi da su nepouzdani ili ih registri naknadno izmjenje, a u trenutku poduzimanja radnji na temelju takvih podataka, podatke nije bilo moguće provjeriti niti je postojala sumnja u njihovu istinitost, itd;
- c) nemara, namjernog lošeg upravljanja, propusta, nesposobnosti za plaćanje ili stečaja neke od središnjih institucija ili obraćunskih agencija koje upravljaju sustavima prometa vrijednosnih papira koji su izvan kontrole Depozitara, ili
- d) ostalim slučajevima ugovornog isključenja odgovornosti.

C. PODACI I 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 i adresa uprave Depozitara: Zagreb, Radnička cesta 50.

Odobrenje:

- 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: bancarski 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 ugovorenje 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 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,
 - Intesa Sanpaolo S.p.A. Piazza San Carlo 156, 10121 Turin, Italija,
 - 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 nedreugnog 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 promjena uvjeta poslovanja: rizik koji nastaje uslijed promjene uvjeta poslovanja jednog od pružatelja usluga: Depozitara, poddepozitara, depozitora. Promjena uvjeta poslovanja jednog u nizu pružatelja usluga, može dovesti do promjene u pružanju 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 depozitara. Društvo će izvršiti isplatu novčanih sredstava temeljem potvrde iz izvršenju 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 tuženje poreznih propisa (uključujući medunarodne ugovore o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja), te otežano prikupljanje dokumentacija potrebne u dotičnoj zemlji radi obraćuna povlaštenje stope poreza.
 - Operativni rizik: rizik koji može nastati slijedom potiskeča u radu komunikacijskih kanala Društva, Depozitara, depozitora 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 zbirnemu skrbničkom računu Društva (koji se vodi u skladu s lokalnim zakonom/davstvom), 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: 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 ovlašćima 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 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 ovlašćena,
- 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 mјere za uklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti,
- o izdavati i oduzimati dozvole, odobrenja, licencije i suglasnosti za koje je ovlaštena na temelju posebnih propisa,
- o poticati, organizirati i nadgraditi mјere 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 mјere i obavljati druge poslove u skladu sa zakonskim ovlašćenjima,
- o 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 dokazuju svoj pravni interes.

2. Podaci o REGOS-u

Sjedište REGOS-a je u Zagrebu, Gajeva 5.

REGOS je ustrojena 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:

- o izbor i promjena obveznog mirovinskog fonda,
- o vođenje jedinstvenog računovodstva osobnih računa članova obveznih mirovinskih fondova,
- o prikupljanje i kontrola podataka po osiguranicima za obvezna mirovinska osiguranja,
- o evidentiranje uplaćenih doprinosa od obveznika plaćanja i njihovo povezivanje s pripadajućim podacima o obračunatim doprinosima,
- o proslijedivanje sredstava zakonskim primateljima,

- o obračunavanje naknada i njihovog proslijedivanja u mirovinsko društvo koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima, preračunavanje uplaćenih doprinosa u obračunske jedinice,
- o vođenje osobnih računa članova obveznih mirovinskih fondova,
- o vođenje privremenog računa,
- o davanja suglasnosti za povrat/prekidanje sredstava,
- o raspoređivanje članova mirovinskih fondova, odnosno osiguranika u jedan od obveznih mirovinskih fondova i kategorija obveznog mirovinskog fonda,
- o izvješćivanje mirovinskih društava i članova mirovinskih fondova,
- o izrade statističkih i drugih izvešća 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 obvezu 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 ništeti.
- 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 za iste 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, uključivši izravno podnošenje tužbe, imaju članovi Fonda:
 1. za gubitak imovine koju podnese Depozitator ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda,
 2. za pričinjenu štetu ako neopravданo 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,
 3. zbog gubitka imovine Fonda koji su nastali kao posljedica propusta Depozitara u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.
- o Depozitar je odgovoran Fondu i članovima Fonda za gubitak imovine koju je prouzrokao on ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda.
- o Tromjesečni izvještaji i revidirani godišnji 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,
 - članovima Fonda se, na njihov zahtjev i besplatno, dostavljaju posljednji revidirani godišnji izvještaji i tromjesečni izvještaji Fonda.
- o Društvo 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 Depozitatoru, pripada članovima Fonda.

3. Mogućnosti promjene kategorije obveznog mirovinskog fonda

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.

Središnji registar osiguranika će najmanje jednom na godinu svakom članu a bez plaćanja naknade učiniti dostupnom potvrdu koja sadrži broj obraćunskih jedinica na osobnom računu, vrijednost imovine koja se nalazi na osobnom računu, kategoriju mirovinskog fonda u kojem je ta imovina učenjena, 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 sljedećim godinu dana.

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

2. Mogućnosti promjene sredstava s računa člana Fonda u mirovinsko osiguravajuće društvo ili drugi mirovinski

Članovi Fonda mogu prenijeti kategoriju 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.