

INFORMATIVNI PROSPEKT

Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorija B s podacima do 31.12.2023. godine



Raiffeisen

Mirovinski Fondovi

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 informacije 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

Ulazna naknada: 0,5%, od 1. siječnja 2024. godine ulazna naknada se ne naplaćuje

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

Troškovi iz fonda tijekom godine

Naknada za upravljanje: 0,27% godišnje od ukupne imovine fonda umanjene za obveze fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, od 1. siječnja 2024. godine 0,25% godišnje

Naknada depozitaru: 0,017% godišnje od ukupne imovine fonda umanjene za obveze fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente od 1. siječnja do 31. siječnja 2023. te 1. rujna do 31. prosinca 2023. godine, 0,015% od 1. veljače do 31. kolovoza 2023. godine

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 raspršenosti 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. 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 2023. godine iznosila je 68,00% imovine u obveznicama, 26,50% u dionice, 1,40% u alternativne fondove, dok se preostali dio od 4,10% odnosio na instrumente tržišta novca. Struktura ulaganja fonda prema vrstama instrumenata:

Vrsta imovine	31.12.2022	31.12.2023	Razlika
Obveznice i obveznički fondovi	67,93%	63,43%	-4,50%
Dionice i dionički fondovi	25,06%	25,26%	0,20%
Instrumenti tržišta novca	2,80%	8,78%	5,98%
Alternativni fondovi	1,18%	1,27%	0,09%
Novac na računu, potraživanja i obveze	3,03%	1,26%	-1,77%
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 dolaze 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 cijena 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 koje su različite od valute fonda, 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), te rizici likvidnosti koji nastaju prilikom prodaje imovine (rizik likvidnosti imovine) ili uslijed nemogućnosti uravnoteženja likvidne imovine fonda s obvezama fonda (rizik novčanog tijeka). Fond karakterizira umjerena rizičnost te se može očekivati umjerena volatilitnost cijene udjela fonda kroz duža vremenska razdoblja, s obzirom na strategiju ulaganja i karakteristike klase imovine u koje se ulaže imovina fonda te stupanja utjecaja pojedinih rizika. Sklonost prema riziku fonda je umjerena, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj* 2023.	Utjecaj na dan 31.12.2023.
Tržišni rizik	Umjeren	Nizak
Cjenovni rizik	Umjeren	Vrlo nizak
Kamatni rizik	Povećan	Nizak
Tečajni rizik	Umjeren	Vrlo nizak
Kreditni rizik		
Dugoročni kreditni rizik izdavatelja	Umjeren	Vrlo nizak
Rizik suprotne ugovorne strane	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Koncentracijski rizik	Povećan	Povećan
Rizik namire	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti		
Rizik likvidnosti imovine	Nizak	Nizak
Rizik novčanog tijeka	Vrlo nizak	Vrlo nizak

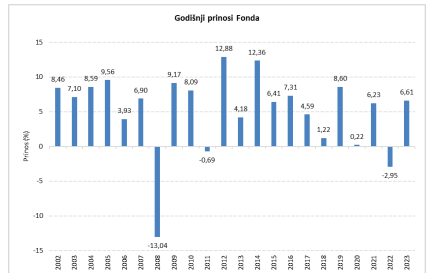
* Društvo ocjenjuje rizik na osnovu sljedećih kategorija: vrlo nizak, nizak, umjeren, povećan, visok

Osnovni način smanjenja utjecaja pojedinih vrsta rizika na Fond postiže se diversifikacijom, tj. raspršenjem ulaganja na više međusobno slabo povezanih pojedinačnih ulaganja, a za koja Društvo ima primjerena očekivanja o prinosu u odnosu na očekivane rizike ulaganja. Cilj diversifikacije 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. Kako bi smanjilo ili u velikoj mjeri uklonilo utjecaj pojedinih vrsta rizika na imovinu fonda, Društvo može za račun fonda koristiti financijske izvedenice.

Fond je bio sposoban u cijelosti podmiriti svoje obveze u referentnom razdoblju. Likvidnost imovine fonda u 2023. godini bila je dostatna za pokriće obveza za isplate članovima fonda te nije postojala potreba za korektivnim djelovanjem prema imovini fonda radi ispunjenja navedenih obveza. Na dan 31.12.2023. udio imovine fonda koju prema internoj procjeni Društva nije bilo moguće utržiti u roku od godine dana iznosio je 49,35%.

POVIJESNI PRINOS MIROVINSKOG FONDA*

* Povijesni prinosi fonda nisu pokazatelj budućih kretanja. Prinosi fonda prikazani na grafikonu uključuju ulazne i izlazne 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 i izlazna 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. Sljedom navedenog, ciljana struktura fonda po pojedinim tržištima i kategorijama imovine dovoljenim za ulaganje određuje se na kvartalnom nivou. U proteklom periodu u odnosu na kraj 2022. godine smanjena je izloženost obveznicama i obvezničkim fondovima, dok je povećana izloženost dionicama i dioničkim fondovima te alternativnim investicijskim fondovima. 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/23	2Q/23	3Q/23	4Q/23	1Q/23	2Q/23	3Q/23	4Q/23
Instrumenti tržišta novca	4,10%	3,10%	5,10%	4,00%	4,85%	5,98%	6,94%	10,06%
Dužnički papiri	68,00%	68,00%	66,00%	66,00%	67,71%	66,66%	65,64%	63,45%
Vlasnički papiri	26,50%	27,50%	27,50%	28,00%	26,26%	26,12%	26,12%	25,23%
Alternativni investicijski fondovi	1,40%	1,40%	1,40%	2,00%	1,17%	1,24%	1,30%	1,26%
Infrastrukturalna 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 raspršenosti 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	31.12.2022	31.12.2023	Razlika
Obveznice i obveznički fondovi	67,93%	63,43%	-4,50%
Dionice i dionički fondovi	25,06%	25,26%	0,20%
Instrumenti tržišta novca	2,80%	8,78%	5,98%
Alternativni fondovi	1,18%	1,27%	0,09%
Novac na računu, potraživanja i obveze	3,03%	1,26%	-1,77%
Ukupno	100,00%	100,00%	

Geografska struktura ulaganja fonda i promjene u geografskoj strukturi

Država	31.12.2022	31.12.2023	Razlika
Hrvatska	69,77%	62,61%	-7,16%
SAD	8,15%	9,60%	1,46%
Irska	8,93%	8,42%	-0,51%
Francuska	1,18%	6,59%	5,42%
Luksemburg	3,65%	4,10%	0,45%
Supranacionalno	0,73%	3,01%	2,28%
Njemačka	3,01%	2,30%	-0,71%
Ostalo	1,06%	1,05%	-0,02%
Nizozemska	1,12%	0,67%	-0,45%
Slovenija	0,60%	0,65%	0,05%
Švicarska	0,51%	0,63%	0,12%
Velika Britanija	0,29%	0,36%	0,07%
Španjolska	0,67%	0,00%	-0,67%
Belgija	0,33%	0,00%	-0,33%
Ukupno	100,00%	100,00%	

Struktura ulaganja fonda prema valutama i promjene u valutnoj strukturi

Valuta	31.12.2022	31.12.2023	Razlika
EUR	56,00%	86,29%	30,29%
USD	16,63%	12,72%	-3,91%
CHF	0,51%	0,63%	0,12%
GBP	0,29%	0,36%	0,07%
HRK	26,57%	0,00%	-26,57%
Ukupno	100,00%	100,00%	

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

Popis svih ulaganja za fond koja čine 1% ili više od neto vrijednosti imovine fonda na dan 31. prosinca 2023. godine

Polozija	Naziv izdavatelja	Količina	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u ukupnoj imovini fonda
RHMF-0-275E	Republika Hrvatska	404.000.000	393.759.699,85	7,43%
RHMF-0-247E	Republika Hrvatska	272.161.788	283.095.751,75	5,34%
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	8.297.955	226.169.891,28	4,27%
RHMF-0-26CA	Republika Hrvatska	175.492.733	181.981.409,42	3,43%
RHMF-0-34BA	Republika Hrvatska	184.089.346	181.253.395,49	3,42%
CROATIA 2024	Republika Hrvatska	180.861.000	168.043.056,31	3,17%
FRTR 0 03/25/25	Republika Francuska	174.000.000	168.035.280,00	3,17%
RHMF-0-403E	Republika Hrvatska	160.225.270	160.180.165,09	3,02%
RHMF-0-257A	Republika Hrvatska	140.745.572	146.790.517,42	2,77%
RHMF-0-302E	Republika Hrvatska	145.836.800	145.380.401,84	2,74%
RHMF-0-327E	Republika Hrvatska	132.540.000	135.975.346,76	2,56%

Pozicija	Naziv izdavalatelja	Količina	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u ukupnoj imovini fonda
RHMF-0-297A	Republika Hrvatska	124.847.085	125.558.561,60	2,37%
EU 0.8 07/04/25	Europska unija	110.000.000	107.176.786,89	2,02%
PODR-R-A	Podravka d.d.	625.298	100.525.720,32	1,90%
US T 11/2 09/30/24	Sjedinjene Američke Države	112.000.000	99.205.696,91	1,87%
CROATIA 2033	Republika Hrvatska	99.270.000	95.785.038,29	1,81%
CROATIA 2029	Republika Hrvatska	91.150.000	91.162.491,75	1,72%
RHMF-0-282A	Republika Hrvatska	81.425.443	88.526.163,04	1,67%
ATGR-R-A	Atlantic Grupa d.d.	1.447.396	81.042.017,87	1,53%
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C	Xtrackers II/Luxembourg	548.529	76.550.513,12	1,44%
RHMF-0-33BA	Republika Hrvatska	70.196.500	73.131.542,94	1,38%
Lyxor Smart Overnight Return - UCITS ETF C-EUR	Lyxor ETFs/France	650.800	65.939.056,00	1,24%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF 1C	Xtrackers IE Plc/Ireland	840.000	64.820.633,48	1,22%
CROATIA 2032	Republika Hrvatska	64.100.000	64.607.831,58	1,22%
iShares JP Morgan EM Local Government Bond - Acc	iShares ETFs/Ireland	14.475.890	64.132.777,82	1,21%
JPM US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - USD	JPMorgan ETFs Ireland ICAV	1.465.470	62.619.533,10	1,18%
RHMF-0-287A	Republika Hrvatska	65.939.213	59.215.527,58	1,12%
BTF 0 06/12/24	Republika Francuska	60.000.000	59.070.600,00	1,11%
BTF 0 07/10/24	Republika Francuska	60.000.000	58.909.200,00	1,11%
SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust	State Street ETF/USA	167.240	57.038.677,65	1,08%
iShares USD Floating Rate Bond UCITS ETF - Acc	iShares ETFs/Ireland	10.437.100	54.390.986,74	1,03%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C	Xtrackers IE Plc/Ireland	598.400	53.832.064,00	1,02%

Podaci o prinosima ulaganja u penosive vlasničke vrijednosne papire

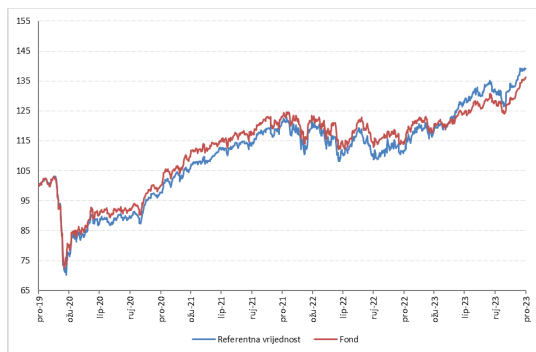
Referentna vrijednost, koja predstavlja pasivnu strategiju ulaganja u određenu klasu imovine, omogućuje usporedbu uspješnosti ulaganja, tj. investicijske strategije i služi za procjenu da li je Društvo ulaganjem imovine Fonda ostvarilo bolji ili lošiji rezultat od navedene vrijednosti. Uobičajena je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

Regija	Referentna vrijednost	Udio 2022.	Udio 2023.	Promjena
Hrvatska	CROBEX10tr	34,21%	32,08%	-2,14%
Globalno tržište	Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index NTR	34,21%	37,74%	3,53%
Razvijena tržišta Europe	Solactive GBS Developed Markets Europe Large & Mid Cap EUR Index NTR	10,15%	3,77%	-6,38%
Razvijena tržišta Amerike	Solactive GBS North America Large & Mid Cap USD Index NTR	8,27%	18,87%	10,60%
Razvijena tržišta Azije i Oceanije	Solactive GBS Developed Markets Pacific Large & Mid Cap USD Index NTR	5,64%	1,89%	-3,75%
Tržišta zemalja u razvoju	Solactive GBS Emerging Markets Large & Mid Cap USD Index NTR	7,52%	5,66%	-1,86%
Ukupno			100,00%	100,00%

Društvo smatra da navedeni indeksi na primjeren način opisuju ulaganja u segmente tržišta u koje je Fondu dozvoljeno ulagati, tj. imaju primjeren stupanj diverzifikacije te kvalitetno pokrivaju pojedino tržište. Pojedini indeksi koje je Društvo odabralo nisu navedeni u smjernicama o referentnim vrijednostima koje je propisala Agencija. Međutim, Društvo je utvrdilo da nema značajnih razlika između indeksa koje je Društvo odabralo i indeksa koji su navedeni u smjernicama, tj. stupanj korelacije između sličnih indeksa je vrlo visok, ili, u slučaju indeksa za tržišta zemalja u razvoju, odabrani indeks je primjeren za navedeno tržište. Prinos dioničkog dijela portfelja Fonda uključuje doprinose koji dolaze od promjene cijena instrumenata u portfelju, tečajja, dividendi i ostalih korporativnih akcija te doprinose koji proizlaze iz trgovanja (npr., brokerske provizije), ali ne uključuje doprinose naknada za upravljanje Fondom ili naknade depozitaru. Doprinosi dividendi se računaju s obračunatim porezom. Početkom 2023. godine Društvo je napravilo zamjenu indeksa za hrvatsko dioničko tržište te je umjesto indeksa CROBEXtr koristilo indeks CROBEX10tr koji bolje opisuje investicijsku strategiju Društva u tom segmentu ulaganja, a imajući u vidu likvidnost dionica koje se nalaze u sastavu indeksa CROBEX10tr. U 2023. godini nije bilo promjena u ostalim indeksima koji čine referentnu vrijednost, a također nije bilo značajnih promjena u udjelima pojedinih indeksa u referentnoj vrijednosti. U prethodne četiri godine Fond je ostvario manji prinos u odnosu na referentnu vrijednost u iznosu od 0,52%.

	Prinos u prethodne 4 godine
Fond	8,06%
Referentna vrijednost	8,58%
Razlika	-0,52%

Negativno odstupanje od referentne vrijednosti rezultat je konzervativnijeg pozicioniranja unutar geografske i sektorske alokacije u 2023. godini te unutar širih geografskih kategorija razvijena tržišta Europe, razvijena tržišta Sjeverne Amerike, razvijena tržišta Azije i Oceanije i tržišta zemalja u razvoju. Društvo je zauzelo konzervativniji pristup prilikom selekcije unutar pojedinih tržišta zbog povišenih valuacija dioničkih tržišta, negativnih očekivanja za gospodarski rast tijekom 2023. godine te izraženih geopolitičkih rizika.



Informacije o identificiranom sukobu interesa, ostvarivanju strategije i ciljeva ulaganja obveznih mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva u skladu s člankom 128.b stavak 5. Zakona

Ulaganja iznad 10 % vlasničkih vrijednosnih papira jednog izdanja

(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 oznake vrijednosnog papira ADPL-R-A, ISIN: HRADPLRA0006 (ADPL) izdavalatelja 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 namirane navedene transakcije obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo prešli prag od 10% izdanja redovnih dionica izda-

vatelja AD Plastik d.d. Na dan 31.12.2023. 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 2023. godine Društvo je provodilo strategiju ulaganja redovitim praćenjem vijesti vezano za izdavalatelja i praćenjem njegova poslovanja uz aktivno sudjelovanje na Glavnoj skupštini izdavalatelja.

2023. godina donijela je oporavak tržišta automobila. Porast novoregistriranih vozila na europskom tržištu tijekom 2023. godine, kao i normalizacija u dobavljačkim lancima i nabavi poluvodiča imali su pozitivan utjecaj na poslovanje i rezultate izdavalatelja u 2023. godini. Usmjerenost izdavalatelja na učinkovito upravljanje troškovima, normalizacija cijena energenata i materijala te usklađivanje prodajnih cijena pozitivno su utjecali i na kretanje marži i profitabilnosti izdavalatelja, unatoč inflatornim pritisecima rasta troškova plaća i cijena usluga. 2023. godinu obilježio je porast narudžbi kupaca i priprema za serijsku proizvodnju velikog broja novih projekata čiji je početak proizvodnje planiran tijekom 2024., a za što se očekuje da će se odraziti na daljnji rast prihoda i profitabilnosti izdavalatelja u budućnosti.

Prinos od ulaganja u odnosu na ukupni trošak stjecanja za dionicu ADPL-R-A na dan 31.12.2023. iznosio je 38,67% čime Društvo smatra da se ostvaruju ciljevi ulaganja.

• Informacije o identificiranom sukobu interesa

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

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

(2) Hrvatski Telekom d.d.

Nadzorni odbor Društva je dana 20. travnja 2020. godine dao suglasnost na dokumente ulaganja obveznih mirovinskih fondova za stjecanje preko 10% izdanja redovnih dionica oznake vrijednosnog papira HT-R-A, ISIN: HRHT00RA0005 (HT) izdavalatelja 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 namirane navedene transakcije obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo prešli prag od 10% izdanja redovnih dionica izdavalatelja Hrvatski Telekom d.d. Na dan 31.12.2023. godine obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo posjedovali su 8.397.745 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 2023. godine Društvo je provodilo strategiju ulaganja redovitim praćenjem vijesti vezano za izdavalatelja i praćenjem njegova poslovanja uz aktivno sudjelovanje na Glavnoj skupštini izdavalatelja.

Poslovanje i rezultati izdavalatelja pokazali su snažnu otpornost u izazovnom okruženju te je izdavalatelj i u 2023. godini ostvario dobre poslovne rezultate. Zahvaljujući najvećim ulaganjima na tržištu Hrvatski Telekom je zadržao vodeću poziciju na hrvatskom telekomunikacijskom tržištu. Fokus na povrate dioničara nastavio se i u 2023. godini porastom isplate dividende za 3,6% u usporedbi s prethodnom godinom te redovnim provođenjem programa otkupa dionica ali i putem ubrzanog postupka prikupljanja ponuda za otkup dionica od strane izdavalatelja koji je proveden u rujnu 2023. godine. Prinos od ulaganja u odnosu na ukupni trošak stjecanja za dionicu HT-R-A na dan 31.12.2023. iznosio je 58,7% čime Društvo smatra da se ostvaruju ciljevi ulaganja.

• Informacije o identificiranom sukobu interesa

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

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

(3) Atlantic Grupa d.d.

Nadzorni odbor Društva je dana 20. travnja 2020. godine dao suglasnost na dokumente ulaganja obveznih mirovinskih fondova za stjecanje preko 10% izdanja redovnih dionica oznake vrijednosnog papira ATGR-R-A, ISIN: HRATGRRA0003 (ATGR) izdavalatelja Atlantic Grupa d.d., Zagreb, Miramarska cesta 25, OIB 71149912416. Društvo je dana 18.05.2021. godine na Zagrebačkoj burzi d.d. zaključilo transakciju kupnje 301 dionice ATGR, te su namirane navedene transakcije obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo prešli prag od 10% izdanja redovnih dionica izdavalatelja Atlantic Grupa d.d. Na dan 31.12.2023. 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

U 2023. godini izdavalatelj je ostvario značajan rast prihoda u svim segmentima i na svim važnijim tržištima. Unatoč optimizaciji internih resursa i povećanju prodajnih cijena proizvoda, i dalje visoki troškovi sirovina i pakirnog materijala, transportnih, logističkih i drugih usluga i energenata te porast troškova zaposlenika utjecali su na profitabilnost izdavalatelja. Prinos od ulaganja u odnosu na ukupni trošak stjecanja za dionicu ATGR-R-A na dan 31.12.2023. iznosio je 132,99% čime Društvo smatra da se ostvaruju ciljevi ulaganja.

• Informacije o identificiranom sukobu interesa

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

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

3. Opis rizika povezanih s ulaganjima i strukturom Fonda

Izloženost imovine Fonda 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 dijelom 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 izdavalatelja 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 dominirana u valuti koja je različita od valute pod utjecajem je i tečajnog rizika, tj. promjene tečajeva drugih valuta spram valute Fonda. 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 dospjeća, pri čemu su kratkoročni dužnički vrijednosni papiri općenito manje podložni riziku promjene kamatnih stopa. Tečajni rizik je rizik promjene tečaja druge valute u odnosu na valutu Fonda, tj. referentnu valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje.

b) Kreditni rizici

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavalatelj 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 izdavalatelja vrijednosnih papira i drugih dužnika prema kojima Fond ima potraživanja.

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

Dugoročni kreditni rizik izdavalatelja je rizik da izdavalatelj 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 rizika ulaganja sredstava Fonda postiže se procesom diverzifikacije, tj. raspršenjem ulaganja na više međusobno slabo povezanih pojedinačnih ulaganja. Diverzifikacija instrumenata ulaganja provodi se na više načina, tj. raspodjelom ulaganja u:

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

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

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj* 2022.	Utjecaj na dan 31.12.2022.	Očekivani utjecaj* 2023.	Utjecaj na dan 31.12.2023.
Tržišni rizik	Umjeren	Umjeren	Umjeren	Nizak
Cjenovni rizik	Umjeren	Nizak	Umjeren	Vrlo nizak
Kamatni rizik	Povećan	Nizak	Povećan	Nizak
Tečajni rizik	Umjeren	Umjeren	Umjeren	Vrlo nizak
Kreditni rizik				
Dugoročni kreditni rizik izdavatelja	Umjeren	Vrlo nizak	Umjeren	Vrlo nizak
Rizik suprotne ugovorne strane	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Koncentracijski rizik	Visok	Visok	Povećan	Povećan
Rizik namire	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti				
Rizik likvidnosti imovine	Nizak	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 2023. godinu spram tržišnog rizika bio je umjeren. Na dan 31. prosinca 2023. godine izmjereni utjecaj tržišnog rizika bio je nizak. Ostale vrste rizika imale su jednak ili manji utjecaj na dan 31. prosinca 2023. godine.

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

Likvidnost imovine Fonda u 2023. godini bila je dostatna za pokriće obveza za isplate članovima Fonda te nije postojala potreba za korektivnim djelovanjem prema imovini Fonda radi ispunjenja navedenih obveza.

Na dan 31.12.2023. udio imovine Fonda koju prema internoj procjeni Društva nije bilo moguće utržiti u roku od godine dana iznosio je 49,35%.

- 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.

4. Izračun 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 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.

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. Cijena udjela Fonda izračunava se svakodnevno i zaokružuje na četiri decimalna mjesta. Društvo svakodnevno na mrežnoj stranici objavljuje cijenu udjela Fonda.

5. Naknade za Društvo i troškovi

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

Radi pokrića troškova Društva, isto može zaračunavati sljedeće naknade:

- ulaznu naknadu (do 31. prosinca 2023. godine),
- 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 2023. godinu nije mogla biti viša od 0,017% 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.

Naknade za Društvo

- Ulazna naknada

Ulazna naknada koju je Društvo zaračunavalo od uplaćenih doprinosa članova Fonda iznosila je u 2023. godini 0,5%.

- Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje u 2023. godini iznosila je 0,27% 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.

Naknada za Depozitara

Naknada koja se na teret Fonda plaća Depozitaru utvrđena je ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim između Društva i Depozitara. Od 1. siječnja do 31. siječnja 2023. te 1. rujna do 31. prosinca 2023. godine iznosi 0,017% godišnje od osnove za obračun propisane od strane Agencije, odnosno od ukupne vrijednosti imovine Fonda umanjene za obveze s osnove ulaganja. Od 1. veljače do 31. kolovoza 2023. godine naknada Depozitaru je iznosila 0,015% 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.

6. Podaci o prinosima Fonda

- Realni prinos**

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

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

U 2023. godini nominalni prinos Fonda iznosio je 6,61%, dok je indeks potrošačkih cijena iznosio 4,5%. Stoga je realni prinos Fonda za 2023. godinu iznosio 2,02%.

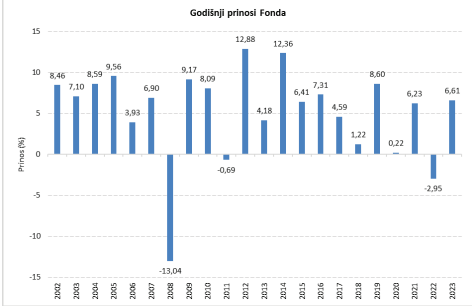
- Referentni prinos**

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 imovinske vrijednosti pojedinog fonda u ukupnoj neto imovinskoj vrijednosti svih obveznih mirovinskih fondova kategorije B na zadnji dan u kalendarskoj godini. Prema Odluci o zajamčenom prinosu obveznih mirovinskih fondova za 2023. godinu (Narodne novine, broj 12/2024), referentni prinos obveznih mirovinskih fondova kategorije B za 2023. godinu iznosio je 3,917%.

- Zajamčeni prinos**

Svakom članu Fonda jamči se prinos Fonda u visini referentnog prinosa, utvrđenog od strane Agencije, umanjenog za 6 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 2023. godinu, zajamčeni prinos obveznih mirovinskih fondova kategorije B za 2023. godinu iznosio je –2,083%. S obzirom da je prinos Fonda na godišnjoj razini kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine iznosio 3,2%, 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 2023. godine iznosio je prosječno na godišnjoj razini 5,18%, a izračunat je kao geometrijski prosjek.

Prikaz stope prometa i volumena Fonda s posebnim obrazloženjem

Prosječna neto imovinska vrijednost Fonda u 2023. godini iznosila je 5.066.641.767,78 EUR. U razdoblju od 1. siječnja 2023. do 31. prosinca 2023. godine Društvo je u ime i za račun Fonda obavilo ukupno 1.501.517.360,43 eura prometa kupnje i prodaje financijskih instrumenata. Koeffcijent obrta sredstava Fonda (omjer vrijednosti ukupno obavljenih svih transakcija i prosječne neto imovinske vrijednosti Fonda) u 2023. godini iznosio je 0,30. Koeffcijent obrta sredstava Fonda je posljedica uobičajenog volumena transakcija te je smanjen 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 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.

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 jednom dnevnom 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,
- o će dostaviti REGOS–u i
- o 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 30. travnja 2024. godine.

B. PODACI O DRUŠTVU

1. Podaci o Društvu i članovima Uprave i Nadzornog odbora

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

Tvrтка 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.

Iznos temeljnog kapitala Društva te naziv IGBS Zagreb, pravni oblik i naznaku udjela članova u temeljnom kapitalu

Temeljni kapital Društva iznosi 19.038.460,00 eura.

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%.

Članovi Uprave, prokuristi i članovi Nadzornog odbora

- Uprava**

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

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

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

- 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 mirovinskih 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 voditelja Upravljanja rizicima koju funkciju i danas obavlja. Od 2010. godine je kao 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 Privredna banka Zagreb d.d. kao izvršni direktor zadužen za Sektor računovodstva, planiranja i analize, a 1996. – 1998. kao predsjednik savjeta kreditora Željezare Sisak u Vladinom procesu restrukturiranja. U Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb dolazi 1998. godine na poslove izvršnog direktora Sektora controllinga i upravljanja rizicima, izvršnog direktora Sektora upravljanja kreditnim rizicima, a od studenog 2007. radi kao savjetnik Uprave.

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

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

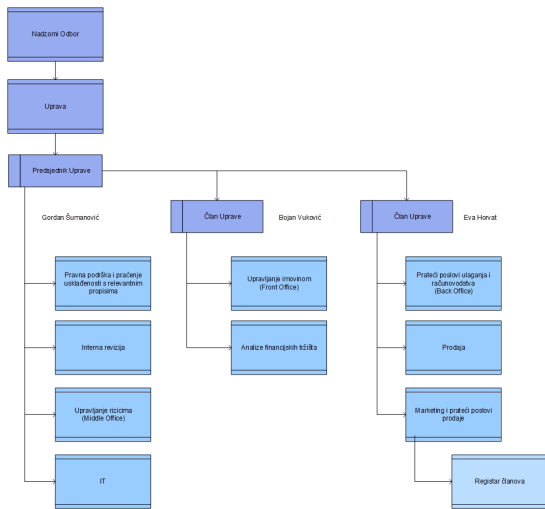
Peter Žilinek, CFA, član Nadzornog odbora: magistrirao je 2000. godine na Comenius University, Bratislava, Slovačka na Faculty of Law i na Faculty of Management (pravo i financijski management). Karijeru započinje 2000. godine u J&T Asset Management Bratislava. Od 2003. godine radi na raznim rukovodećih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

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

Informacija jesu li članovi Uprave i Nadzornog odbora članovi Fonda

Zamjenica predsjednika Nadzornog odbora Anita Cvanciger i član Nadzornog odbora Zvonimir Savić su članovi Fonda. Članovi Uprave Društva i ostali članovi Nadzornog odbora Društva nisu članovi Fonda.

2. Organizacijska struktura Društva



Organizacijska shema i organizacijska struktura Društva s jasnim linijama odgovornosti

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 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 eura, osiguravajući optimalan rast mirovinske štednje u odnosu na preuzeti rizik; odgovornim upravljanjem Društvom i vođenjem računa prvenstveno o sigurnosti, razboritosti, oprezi, zakonitosti, zabrani sukoba interesa i profitabilnosti ulaganja osigurati stabilno i uspješno poslovanje.

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

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/li akumuliranje deviznih sredstava. Analize performansa i rizičnosti portfelja u prethodnom razdoblju. U osvajanju 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 pod 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/li akumuliranje deviznih sredstava. Djelatnici Upravljanja imovinom unutar svojih ovlasti i limita, a po potrebi i uz člana Uprave zaduženog za ulaganja mogu donijeti dnevne odluke koje nisu standardne dnevne odluke te su ispod razine Tjednog sastanka, a u kojim slučajevima se takve odluke dodatno obrazlažu.

Opis korporativnog upravljanja u proteklom razdoblju

Društvo je usvojilo Politiku sudjelovanja, Pravilnik o korporativnom upravljanju i ustrojilo Odbor za korporativno upravljanje kao tijelo koje donosi odluke vezane uz 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 ostvarenju održivog rasta tvrtke izdavatelja, a time i ostvarivanju ciljeva investicijske politike Fonda te u konačnici dugoročnu zaštitu interesa članova Fonda. Korporativno upravljanje izvršava se kroz praćenje poslovanja izdavatelja i njegovih aktivnosti, odnosno standardno praćenje javno dostupnih informacija, dijalog s tvrtkama izdavateljima, te aktivnu ulogu Društva, koja uključuje sudjelovanje na skupštini izdavatelja i sudjelovanje u radu nadzornog tijela izdavatelja. U svrhu učinkovitog ostvarivanja aktivne uloge Društvo je definiralo korporativne standarde te osnovne smjernice za glasovanje na skupštinama izdavatelja, koje predstavljaju osnovu za raspravu članova Odbora za korporativno upravljanje o temama za glasovanje na glavnim skupštinama izdavatelja.

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

4. 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 da se imovina Društva ulaže uglavnom u financijske instrumente s fiksnim prinisom, 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 eura. 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 prijevара,
- vanjska prijevара,
- 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 Društvo 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 od sukoba interesa, tj. u kojoj relevantne osobe u Društvo 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, protivne 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 kao što je to, npr., 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/li 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 ciljne 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 volatilitnost 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 niska, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

- Načini smanjenja utjecaja pojedinih rizika Društva

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

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

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

U cilju smanjenja strateškog rizika i rizika uspješnosti Društvo izradije 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 2023. godine

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj 2023.*	Utjecaj na dan 31.12.2023.
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	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 prijevара	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Vanjska prijevара	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

5. Opis politike primitaka

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

Politika primitaka Društva je u skladu s poslovnim 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/li Fonda, Društvo iste rezultate mora uzeti u obzir prilikom razmatranja isplate primitaka članovima Uprave, Nadzornog odbora, prokuristima i zaposlenicima Društva.

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

U godišnjim financijskim izvještajima Društva objavljuju 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.

6. Podaci o revizorskom društvu Društva i godišnji financijski izvještaji Društva

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

Godišnji financijski izvještaji Društva revidirani od strane ovlaštenog revizora sastavljaju se u skladu s propisima koji uređuju računovodstvo i Međunarodni standardi financijskog izvještavanja.

Strukturu i sadržaj financijskih izvještaja propisuje Agencija.

7. 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, 72/14 i 39/2017) i Zakonom.

Depozitar za Fond obavlja sljedeće poslove:

- a) pohranjuje i/li 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 za 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 usluga vezanih uz ostvarivanje drugih prava koja proizlaze iz finansijskih 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. neplasiрана 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 lista pohranjena na skrbništvo.

Imovina Fonda pohranjena je u zasebном 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 obavješćava 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 u i svezi ovog ugovora od strane ovlaštenog revizora. Depozitar odgovara Društvu i članovima Fonda za pričinenu 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. nepouzdati registri, nepouzdate 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 nepouzdati 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.

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: Privredna banka Zagreb d.d.

Pravni oblik: dioničko društvo

Sjedište Depozitara: Zagreb, Radnička cesta 50

Odobrenja:

- o odobrenje Agencije KLASA: UP/1-451-04/09-03/01, URBROJ: 326-111/09-5, od 18. lipnja 2009. i
- o odobrenje Agencije KLASA: UP/1 972-03/21-01/02, URBROJ: 326-01-40-41-21-3, od 18. veljače 2021. (kojim je Agencija odobrila izbor Privredne banke Zagreb d.d. kao depozitara obveznih mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja).

Osnovna djelatnost Depozitara: bankarski poslovi.

2. Izjava Depozitara o načinu obavljanja skrbničkih poslova u inozemstvu

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

Depozitar je sa svim trećim osobama sklopio ugovore kojima je uredio pitanja vezana za delegirane poslove te adekvatnu zaštitu imovine, kao i opseg odgovornosti u slučaju insolventnosti treće strane. U svim ugovorima kao mjerodavno pravo 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 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,
- Komercijalna banka AD Skopje, Orce Nikolov 3 P.O. Box 563, 1000 Skopje, Makedonija,
- Raiffeisenbank a.d. Beograd, Bulevar Zorana Đinđića 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 neispunjenja i/ili neurednog ispunjenja obveze te propusta poddepozitara:

- o 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.
- o Rizik insolventnosti: rizik koji nastaje zbog insolventnosti poddepozitara zbog kojeg isti neće moći izvršavati svoje ugovorene obveze prema Depozitaru.
- o Rizik promjene uvjeta poslovanja: rizik koji nastaje uslijed promjene uvjeta poslovanja jednog od pružatelja usluga: Depozitara, poddepozitara, depozitorija. Promjena uvjeta poslovanja jednog u nizu pružatelja usluga, može dovesti do promjene u provođenju usluge (uključujući i cijenu usluge).
- o Rizici povezani s naplatom prihoda: u slučajevima prihoda od dividendi, kupona i slično ("*income collection*") uključeno je nekoliko pružatelja 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.
- o 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.
- o Operativni rizik: rizik koji može nastati slijedom poteškoća u radu komunikacijskih kanala Društva, Depozitara, depozitorija i ostalih pružatelja usluga, a može utjecati na izvršenje instrukcija Fonda.
- o Rizik vezan uz zbirnu pohranu imovine: u slučaju zbirnog skrbničkog računa, kada je imovina više klijenata pohranjena na jednom skrbničkom računu na određenim tržištima moguće je da kod glasanja na glavnim 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.
- o Dodatni rizici koji mogu biti u vezi s ulaganjem u strane financijske instrumente su naročito: tečajni rizik, politički rizik zemlje u kojoj se izvršava nalog, utjecaj inflacije, nemogućnost zadavanja ili izvršavanja naloga radi državnih praznika i drugo.

• Visina temeljnog kapitala Depozitara

Temeljni kapital Depozitara: 243.954.711,00 eura.

D. OSNOVNI PODACI O AGENCIJI I REGOS-U

1. Podaci o Agenciji

Sjedište Agencije je u Zagrebu, Franje Račkog 6.

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

U obavljanju svojih javnih ovlasti, Agencija je ovlaštena:

- o donositi provedbene propise na temelju važećeg Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, zakona koji 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,

- 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 mjere 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 nadgledati mjere za učinkovito funkcioniranje financijskih tržišta,
- o voditi knjige, evidencije i registre u skladu s odredbama Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i posebnih propisa,
- o predlagati inicijative za donošenje zakona i drugih propisa i informirati javnost o načelima po kojima djeluju financijska tržišta,
- o donositi podzakonske akte radi propisivanja uvjeta, načina i postupaka za jedinstveno obavljanje nadzora unutar svog djelokruga i nadležnosti, te poduzimati druge mjere i obavljati druge poslove u skladu sa zakonskim ovlaštenjima,
- o izvješćivati ostala nadzorna, upravna i pravosuđna 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
- o 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 5.

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:

- 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 proslijeđivanje sredstava zakonskim primateljima,
- o obračunavanje naknada i njihovog proslijeđivanja u mirovinsko društvo koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima,
- o preračunavanje uplaćenih doprinosa u obračunske jedinice,
- o vođenje osobnih računa članova obveznih mirovinskih fondova,
- o vođenje privremenog računa,
- o davanja suglasnosti za povrat/preknjiženje 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 izvješća o članstvu te o obračunanim, plaćenim i raspoređenim doprinosima za potrebe Agencije, mirovinskih društava i Depozitara, te
- o drugi poslovi.

E. PRAVA ČLANOVA FONDA

1. Prava članova Fonda propisana Zakonom

Prava članova propisana Zakonom su kako slijedi:

- o Društvo odgovara članovima Fonda za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom i propisima donesenima na temelju Zakona. U slučaju da Društvo ne obavi, u cijelosti ili djelomično, odnosno nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom ili Statutom Fonda, Društvo odgovara članovima za štetu koja je nanesena imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.
- o Članovi Fonda ne odgovaraju izravno za obveze Društva, pa ni za one koje proizlaze iz pravnih poslova koje je Društvo zaključilo u svoje ime i za zajednički račun članova Fonda.
- o Društvo ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno za članove Fonda. Svi pravni poslovi protivni ovoj odredbi su ništetni.
- 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 Depozitaru, a ukoliko to ne napravi pravo na pokretanje odgovarajućeg postupka, uključivši izravno podnošenje tužbe, imaju članovi Fonda.

- o 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 pričinenu štetu ako neopravdano ne ispunjava, ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene ugovorom o obavljanju poslova depozitara, Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona ili statuta, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova delegirao trećim osobama, i
 3. zbog gubitka imovine Fonda koji su nastali kao posljedica propusta Depozitara u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.
- o Depozitar je odgovoran Fondu i članovima Fonda za gubitak imovine koji je prouzrokovao on ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda.
 - o Tromjesečni izvještaji i revidirani godišnji izvještaji dostupni su članovima Fonda i potencijalnim članovima Fonda na sljedeće načine:
 - Društvo ih objavljuje na svojoj mrežnoj stranici,
 - Društvo omogućuje uvid u ove dokumente u svojim službenim prostorijama,
 - na svim 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.
 - o Društvo je dužno, kada je to moguće, na svojoj mrežnoj stranici objaviti svaki pravni i poslovni događaj u vezi s Društvom kada se radi o događajima koji bi mogli značajno utjecati na poslovanje Fonda.
 - o Na zahtjev članova Fonda, Društvo je dužno dostaviti im dodatne informacije o ograničenjima koja se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizicima 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 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 i zakonske promjene od 1. travnja 2024. godine

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

Kada je članu Fonda do Referentnog dana ostalo manje od deset godina on može promijeniti kategoriju obveznog mirovinskog fonda samo u kategoriju C, a ne i u kategoriju A.

Od 1. travnja 2024. godine promjena kategorije fonda je moguća jednom godišnje u bilo kojem mjesecu. Također, član Fonda koji do ostvarivanja prava na starosnu mirovinu ima pet ili više godina i dva može promijeniti kategoriju fonda u kategoriju A.

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

• Članstvo u Fondu

Osiguranik može biti član Fonda ako je do dana ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju (dalje u tekstu: Referentni dan) ostalo pet ili više godina. Od 1. travnja 2024. godine član može ostati u Fondu sve do Referentnog dana.

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

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

Od 1. travnja 2024. godine član može ostati u Fondu do ostvarivanja prava na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju pa će se u tom slučaju ukupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana Fonda prenijeti će se mirovinskom osiguravajućem društvu. Ako član Fonda nije ostvario pravo i uvjete na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, a na Referentni dan nije u osiguranju, kapitalizirana sredstva s njegovog osobnog računa mogu se prenijeti mirovinskom osiguravajućem društvu po ostvarivanju dobnih uvjeta za starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju.

• 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 pet godina, REGOS će ga rasporediti u Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorije C. Od 1. travnja 2024. godine ovaj automatski raspored se ukida te član ostaje u Fondu do Referentnog dana.

Prijenos sredstava s računa člana Fond obavlja se nakon prijave promjene kategorije fonda ili društva koje upravlja fondom REGOS-u. Promjenom mirovinskog fonda obavlja se prijenos računa člana mirovinskog fonda. Prijenos računa obuhvaća iznos kojim je na osobnom računu člana mirovinskog fonda na dan prethodnog vrednovanja.

Prilikom promjene kategorije obveznog mirovinskog fonda kojim upravlja Društvo ne naplaćuje se naknada za izlaz. U slučaju promjene obveznog mirovinskog fonda prelaskom u fond kojim upravlja drugo mirovinsko društvo naplaćuje se naknada za izlaz ako je od prethodne promjene mirovinskog društva prošlo tri godine (najviše 0,8% u prvoj, 0,4% u drugoj, odnosno 0,2% u trećoj godini članstva). U tom slučaju će se kod prijenosa računa oduzeti 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.

Uprava Društva

Gordan Šumanović, predsjednik Uprave

Eva Horvat, članica Uprave

Bojan Vuković, član Uprave



(Handwritten signatures of Gordan Šumanović, Eva Horvat, and Bojan Vuković)