STATUT Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorija C

Raiffeisen Mirovinski Fondovi

U skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine, broj 19/2014, 93/2015, 64/2018, 115/2018, 58/2020 i 156/2023, dalje u tekstu: Zakon), Uprava Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (dalje u tekstu: Društvo), usvojila je dana 30. travnja 2025. godine Odluku o izmjenama Statuta Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorija C i pročišćeni tekst Statuta Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorija C, koji glasi

STATUT
Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorija C

I. Uvodna odredba

Članak 1.

(1) Statut Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorija C (dalje u tekstu: Statut) uređuje uvjete i pravila poslovanja Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorija C (dalje u tekstu: Fond).

II. Značenje pojmova

Članak 2.

Depozit	Novčana sredstava na računu banke, investicijskog društva ili druge financijske institucije uz obvezu njihovog povrata u dogovorenom roku (uobičajeno do godinu dana) i po unaprijed dogovorenoj kamatnoj stopi.
Depozitar	Privredna banka Zagreb d.d.
Društvo	Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Dionice	Vlasnički vrijednosni papiri kojima se stječe udio u vlasništvu nekog poduzeća (izdavatelja), a čine ih dionice i drugi ekvivalentni vrijednosni papiri koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu ili drugom subjektu, potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za dionice te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje dionica upisom ili zamjenom.
Dionička tržišta	Tržišta kapitala na kojima se trguje Dionicama, a uključuje i trgovanje udjelima u Investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u Dionice
ETF	Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom čijom se barem jednom klasom udjela trguje tijekom dana na uređenom tržištu (eng. Exchange-Traded Fund)
ESG rizik	Rizik održivosti predstavlja okolišni (Environmental), socijalni (Social) ili upravljački (Governance) događaj koji, ukoliko se ostvari, može uzrokovati značajan negativan učinak na vrijednost ulaganja
Financijski instrument	Imovina u koju je Fondu dopušteno ulagati – prenosivi vrijednosni papiri (Dionice, Obveznice i slični vlasnički i dužnički instrumenti), Instrumenti tržišta novca, udjeli u UCITS fondovima te izvedenice.
Fond	Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C
Dužnička tržišta	Tržišta kapitala, organizirana ili OTC, na kojima se trguje Obveznicama i Instrumentima tržišta novca te na kojima se ugovaraju depoziti i repo poslovi. S obzirom na instrumente i ročnost instrumenata dijelimo ga na Obvezničko tržište i Novčano tržište
EU	Europska unija
Hanfa ili Agencija	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
HNB	Hrvatska narodna banka
Instrument tržišta novca	Financijski instrumenti kojima se uobičajeno trguje na novčanom tržištu, kao što su Trezorski zapisi, Komercijalni i blagajnički zapisi, potvrde (certifikati) o depozitu te Obveznice sa preostalim rokom do dospijeća manjim ili jednakim 397 dana, osim instrumenata plaćanja
Investicijski fond	Subjekti za zajednička ulaganja koji prikupljaju novac od većeg broja ulagatelja te prikupljena sredstva ulažu u različite vrste investicija čiji odabir ovisi o ciljevima i strategiji fonda (Dionice, Obveznice, Trezorski zapisi i slično).
Izvedenica	Financijski instrument čija vrijednost ovisi o nekom drugom financijskom instrumentu (vezanoj imovini), a predstavlja ugovor u kojem se stječe mogućnost kupnje ili prodaje vezane imovine po unaprijed određenoj cijeni u budućnosti. Izvedenice se uobičajeno koriste ili za zaštitu imovine od pojedinih vrsta rizika ili kao efikasan način stjecanja izloženosti prema vezanoj imovini ili vrsti rizika.
Komercijalni zapis	Dužnički financijski instrumenti kraćih dospijeća kojima se vrši posudba novčanih sredstava (glavnice) nekom poduzeću (izdavatelju) uz unaprijed dogovoreni datum povrata glavnice. Prodaje se uz diskont, tako da mu je cijena pri prodaji niža od iznosa glavnice, a pri dospijeću se isplaćuje nominalna vrijednost glavnice. Uobičajeno vrijeme povrata glavnice, tj. dospijeće zapisa je do godine dana.
Novčana tržišta	Dio Dužničkih tržišta, organizirana ili OTC, na kojima se trguje Instrumentima tržišta novca te na kojima se ugovaraju depoziti ili repo poslovi, a uključuje i trgovanje udjelima u Investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u Instrumente tržišta novca i depozite.
Obveznica	Obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga, uključujući i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za obveznice te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje obveznica upisom ili zamjenom. Obveznice su dužnički financijski instrumenti dužih dospijeća kojima se vrši posudba novčanih sredstava (glavnice) izdavatelju obveznice po unaprijed dogovorenoj kamatnoj stopi, periodima obračuna i datumima isplate stečenih kamata (kupona) te datumu povrata glavnice. Uobičajeno vrijeme povrata glavnice za neku obveznicu (dospijeće) je dvije ili više godina.
Obveznička tržišta	Dio Dužničkih tržišta, organizirana ili OTC, na kojima se trguje Obveznicama, a uključuje i trgovanje udjelima u Investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u Obveznice
OECD	Organizacija za ekonomsku suradnju i razvoj (engl. Organisation for Economic Cooperation and Development)
Osobni račun	Račun otvoren na ime člana Fonda, na kojemu se evidentiraju uplaćeni doprinosi i sve promjene osobne imovine člana mirovinskog fonda tijekom razdoblja individualne kapitalizirane štednje, a koji vodi Središnji registar osiguranika (REGOS)
OTC	Trgovanje izvan uređenog tržišta (over-the-counter)
Prenosivi vrijednosni papir	Financijski instrumenti prenosivi na tržištu kapitala koji ulagatelju omogućuju prenijeti vlasništvo i sva prava koja mu pripadaju nekom drugom ulagatelju (Dionica, Obveznica, Trezorski ili Komercijalni zapis).
Referentni dan	Dan ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju.
Regos	Središnji registar osiguranika, ustanova čije su ovlasti i poslovanje propisani Zakonom o Središnjem registru osiguranika i koja, između ostalog vodi registar Osobnih računa i jedinstveno računovodstvo obveznih mirovinskih fondova
Trezorski zapis	Dužnički financijski instrumenti kraćih dospijeća kojima se vrši posudba novčanih sredstava (glavnice) nekoj državnoj riznici uz unaprijed dogovoreni datum povrata glavnice. Prodaje se na javnoj dražbi uz diskont, tako da mu je cijena pri prodaji niža od iznosa glavnice, a pri dospijeću se isplaćuje nominalna vrijednost glavnice.
Tržište kapitala	Uređeno ili OTC tržište na kojem se organizirano trguje financijskim instrumentima
UCITS	Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities), subjekt za zajednička ulaganja koji javnom ponudom prikuplja sredstva većeg broja ulagatelja u jedinstveni portfelj u cilju provođenja zajedničke strategije ulaganja. Ulaganje u UCITS fondove predstavlja efikasan način stjecanja portfelja financijskih instrumenata koji su raspršeni (diverzificirani) na veći broj manjih izloženosti prema pojedinim financijskim instrumentima i/ili izdavateljima.
Zakon	Zakon o obveznim mirovinskim fondovima

III. Osnovni podaci o Fondu

Članak 3.

(1) Fond posluje pod imenom:
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C.

(2) U poslovanju s inozemstvom Fond posluje pod imenom:
- Raiffeisen Mandatory Pension Fund C Category.

(3) Fond je zasebna imovina bez pravne osobnosti, a kao fond posebne vrste osniva se radi prikupljanja novčanih sredstava članova Fond od uplaćenih doprinosa za obvezno mirovinsko osiguranje u sklopu individualne kapitalizirane štednje, radi ulaganja tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi se osigurala isplata mirovinskih davanja članovima Fonda.

(4) Fondom upravlja Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. u skladu sa Zakonom, propisima Hanfe i Statutom.

Članak 4.

(1) Prema zakonskim uvjetima članstva i načelima ulaganja, kategorija Fonda je C.

(2) Prema investicijskim ograničenjima ulaganja, Fond spada u u najmanje rizičnu kategoriju fondova s nešto nižim očekivanim prinosima i primjeren je članovima koji su najmanje skloni riziku.

Članak 5.

(1) Fond je osnovan dana 30. svibnja 2014. godine.

IV. Članstvo u Fondu

Članak 6.

(1) Osiguranik može biti članom samo jednog obveznog mirovinskog fonda određene kategorije i imati samo jedan račun u tom obveznom mirovinskom fondu.

(2) Članom Fonda može postati svaka osoba koja je osigurana u I. stupu (sustavu obveznog mirovinskog osiguranja na temelju generacijske solidarnosti prema važećem Zakonu o mirovinskom osiguranju), koja je mlađa od 40 godina u trenutku uspostavljanja osiguranja.

Članak 7.

(1) Članom Fonda se postaje prijavom u Regosu.

(2) Članstvo u Fondu ne može se uskratiti, osim ako osoba koja podnosi zahtjev za članstvo ne ispunjava uvjete utvrđene Zakonom.

Članak 8.

(1) Član Fonda može prijeći u obvezni mirovinski fond iste kategorije kojim upravlja drugo mirovinsko društvo ukoliko je od prethodne promjene obveznog mirovinskog fonda prošlo više od četrnaest dana, bez obzira odnosi li se prethodna promjena samo na kategoriju fonda kojim upravlja isto mirovinsko društvo ili na promjenu fonda kojim upravlja drugo mirovinsko društvo.

(2) U slučaju promjene iz stavka 1. ovoga članka naplaćuje se naknada za izlaz, koja je navedena i opisana u članku 50. ovog Statuta.

Članak 9.

(1) Član Fonda može promijeniti kategoriju obveznog mirovinskog fonda jednom godišnje prelaskom u fond kojim upravlja Društvo ili prelaskom u drugi obvezni mirovinski fond kojim upravlja drugo mirovinsko društvo. Član Fonda ne može promijeniti kategoriju ako mu je do Referentnog dana ostalo manje od 6 mjeseci.

(2) Prilikom promjene kategorije obveznog mirovinskog fonda kojim upravlja Društvo ne naplaćuje se naknada za izlaz.

Članak 10.

(1) Ako član Fonda sam želi promijeniti obvezni mirovinski fond, mora to obaviti prijavom Regosu na temelju koje postaje član novoizabranog obveznog mirovinskog fonda.

(2) Promjenom obveznog mirovinskog fonda obavlja se prijenos računa člana obveznog mirovinskog fonda. Prijenos računa obuhvaća iznos koji je na osobnom računu člana obveznog mirovinskog fonda na dan prethodnog vrednovanja od kojeg se oduzima iznos naknade za izlaz ako se ista naplaćuje.

V. Vrednovanje imovine i vođenje osobnih računa

Članak 11.

(1) Društvo je dužno za svaki dan vrednovanja objaviti na svojoj mrežnoj stranici neto vrijednost imovine i

vrijednost obračunske jedinice Fonda koje potvrdi Depozitar Fonda. Neto vrijednost imovine Fonda i vrijednost obračunske jedinice koja se zaokružuje na četiri decimalna mjesta se izračunava za svaki dan vrednovanja.

(2) Uplaćeni doprinosi i preneseni računi preračunavaju se u obračunske jedinice u skladu s vrijednošću obračunskih jedinica na taj datum.

(3) Svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni udjel u neto ukupnoj imovini Fonda.

Članak 12.

(1) Fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju s obzirom na iznos sredstava na njihovom računu. Osobne račune članova Fonda vodi Regos.

(2) Dokaz o vlasništvu u Fondu je potvrda koju Regos najmanje jednom godišnje čini dostupnom svakom članu Fonda bez plaćanja naknade.

Članak 13.

(1) Sredstva na osobnom računu člana Fonda su njegova osobna imovina. Pravo na isplatu sredstava s osobnog računa člana Fonda ne može se iskoristiti do umirovljenja i podložno je odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa.

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

(3) Sredstva na osobnom računu člana Fonda ne mogu se dati u zalog niti prenijeti u korist ikoga drugoga.

Članak 14.

(1) Imovina Fonda ne pripada Društvu niti je dio njegove imovine, njegove likvidacijske ili stečajne mase, niti može biti predmetom ovrhe radi namirenja tražbine prema Društvu. Imovina Fonda drži se i vodi odvojeno od imovine Društva.

VI. Zajamčeni prinos

Članak 15.

(1) Prinos Fonda je postotak promjene vrijednosti obračunske jedinice tijekom određenog razdoblja tj. dobit koja je ostvarena na ukupno uplaćena sredstva svih članova fonda tijekom nekog vremenskog razdoblja.

(2) Svakom članu Fonda jamči se prinos u visini referentnog prinosa obveznih mirovinskih fondova kategorije C umanjenog za tri postotna boda (zajamčeni prinos).

(3) Stopa referentnog prinosa obveznih mirovinskih fondova kategorije C izračunava se za proteklu kalendarsku godinu kao ponderirana aritmetička sredina stopa prosječnih godišnjih prinosa svih mirovinskih fondova kategorije C za razdoblje od prethodne tri kalendarske godine, gdje je ponder udio neto vrijednosti imovine pojedinog obveznog mirovinskog fonda kategorije C u ukupnoj neto vrijednosti imovine svih obveznih mirovinskih fondova kategorije C na zadnji radni dan u kalendarskoj godini.

(4) Ako je prosječni 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 Društva, a ako to nije dovoljno, iz temeljnog kapitala Društva do najviše 50% temeljnog kapitala Društva.

VII. Uvjeti poslovanja Društva i nadzor nad poslovanjem Društva

Članak 16.

(1) Društvo je za poslovanje dužno ishoditi potrebna odobrenja Hanfe, uskladiti svoje poslovanje te ispuniti sve uvjete iz Zakona i drugih relevantnih pravnih propisa.

(2) Društvo je dužno tijekom cijelog poslovanja ispunjavati navedene uvjete, uključujući i uvjet održavanja kapitala Društva najmanje u iznosu najnižeg temeljnog kapitala u skladu sa Zakonom.

Članak 17.

(1) Društvo je dužno u okviru svoje organizacijske strukture, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja ustrojiti, najmanje sljedeće organizacijske jedinice:

1. upravljanja rizicima,
2. pravne podrške i praćenja usklađenosti s relevantnim propisima,
3. internu reviziju,
4. upravljanje imovinom,
5. analize financijskih tržišta te
6. administrativne i računovodstvene podrške.

(2) Funkcija upravljanja rizicima zadužena je za cjelovito i pravovremeno prepoznavanje rizika, kojima su ili bi mogli biti izloženi Društvo i Fond u svom poslovanju i analizu uzroka njihovog nastanka.

(3) Funkcija praćenja usklađenosti odgovorna je za predviđanje, identificiranje i procjenjivanje rizika neusklađenosti Društva s relevantnim propisima te za savjetovanje, praćenje i izvještavanje o riziku neusklađenosti s ciljem smanjivanja tog rizika.

(4) Funkcija interne revizije neovisno i objektivno procjenjuje sustav unutarnjih kontrola, daje neovisno i objektivno stručno mišljenje i savjete za unapređenje poslovanja radi poboljšanja poslovanja, uvodeći sustavan, disciplinirani pristup procjenjivanju i poboljšanju djelotvornosti upravljanja rizicima, kontrole i korporativnog upravljanja.

(5) Opći organizacijski uvjeti poslovanja Društva propisani su Zakonom i pravilnicima koje donosi Hanfa.

Članak 18.

(1) Pored ovlasti koje Nadzorni odbor Društva ima prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, Nadzorni odbor Društva obvezan je odlučiti o davanju suglasnosti Upravi Društva:

1. za određivanje poslovne politike Društva,
2. na financijski plan Društva,
3. na organizaciju sustava unutarnjih kontrola Društva i sustava upravljanja rizicima,
4. na ulaganja iz članka 125. stavka 1. točke 10., članka 128. stavka 1. točke 6. te članka 128.b. stavaka 3. i 4. Zakona,
5. za provođenje radnji koji su potrebne za donošenje konačne odluke o ulaganjima iz članka 125. stavka 1. točke 10., članka 128. stavka 1. točke 6 te članka 128.b stavaka 3. i 4. Zakona kada će Društvo koristiti usluge vanjskih suradnika,
6. na godišnji plan Društva te
7. za odlučivanje o drugim pitanjima određenima Zakonom.

(2) Nadzorni odbor Društva daje suglasnost na utvrđena načela ulaganja Fonda koja su sastavni dio Statuta.

(3) Nadzorni odbor Društva mora:

1. nadzirati primjerenost postupanja i učinkovitost rada interne revizije,
2. dati svoje mišljenje Hanfi o nalazima u postupcima nadzora Društva u roku od trideset dana od dana dostave zapisnika o obavljenom nadzoru te nadzirati postupanje Društva u skladu s nalozima i rješenjima Hanfe,
3. podnijeti izvješće glavnoj skupštini o nalozima i utvrđenjima Hanfe te postupcima iz prethodne točke ovoga stavka,
4. odlučiti o davanju suglasnosti na godišnje financijske izvještaje Društva i godišnje izvještaje Fonda te o njima pisanim putem izvijestiti glavnu skupštinu Društva
5. obrazložiti glavnoj skupštini Društva svoje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i o godišnjem izvješću Uprave.

(4) Uprava Društva odlučuje o ulaganjima i izvršenjima ulaganja Fonda te postupcima za donošenje potrebnih odluka.

(5) U slučaju promjene pravnih propisa Društvo će prilagoditi strategiju ulaganja novonastalim uvjetima te, u skladu s time, izvršiti izmjene Statuta.

Članak 19.

(1) Nad poslovanjem Društva nadzor obavlja Agencija u skladu s važećim Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona te drugim zakonima i propisima donesenima na temelju istih.

(2) U smislu Zakona, nadzor je provjera posluje li Društvo u skladu s odredbama Zakona, propisima donesenima na temelju Zakona, u skladu s drugim propisima, s propisima o upravljanju rizicima, kao i u skladu s vlastitim pravilima i standardima, pravilima struke te općenito na način koji omogućuje uredno funkcioniranje Društva i provođenje mjera i aktivnosti s ciljem otklanjanja utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti.

VIII. Osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema članu Fonda i Fondu, te način i uvjeti njihova ostvarenja i zaštite

Članak 20.

(1) Društvo je obvezno upravljati Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću Fonda.

(2) Društvo je dužno biti sposobno pravodobno ispuniti dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti) i također upravljati Fondom na način da je Fond sposoban pravodobno ispunjavati svoje dospjele obveze odnosno da je Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze.

(3) Vođenje poslova Društva i zabranjene radnje Društva propisane su u članku 59. i 60. Zakona.

Članak 21.

(1) Društvo je odgovorno članovima Fonda za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom i propisima donesenima na temelju Zakona.

(2) Društvo radom Fonda upravlja na profesionalan, razborit i promišljen način, u cilju ostvarenja interesa članova Fonda i izbjegavanja mogućeg nanošenja štete članovima Fonda.

(3) U slučaju da Društvo ne obavi, u cijelosti ili djelomično, odnosno nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom ili Statutom, Društvo odgovara članovima Fonda za štetu koja je nanesena imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

(4) Društvo odgovara za štetu počinjenu članovima Fonda u skladu s pravnim propisima.

Članak 22.

(1) Društvo prikuplja i obrađuje osobne podatke članova u skladu s propisima koji uređuju zaštitu osobnih podataka u svrhu obavljanja zakonskih obveza Društva.

(2) Informacije o pravima i obvezama Društva koje se odnose na prikupljanje i obradu osobnih podataka, svrhe i pravne osnove obrade, te informacije o pravima članova čiji se osobni podaci obrađuju, mjerama sigurnosti i zaštite osobnih podataka koji se obrađuju, kao i sve druge informacije koje je Društvo kao voditelj obrade dužno pružiti ispitaniku nalaze se u Pravilima postupanja s osobnim podacima koja su dostupna na mrežnoj stranici Društva.

Članak 23.

(1) Društvo, odnosno članovi njegove Uprave i Nadzornog odbora, prokuristi i zaposlenici dužni su:

1. u obavljanju svoje djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke i najboljim interesima članova Fonda, kao i štititi integritet tržišta kapitala,
2. u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka,
3. pribaviti i učinkovito koristiti sredstva i procedure potrebne za uredno obavljanje djelatnosti Društva,
4. poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, prepoznati ih, istima upravljati te ih objaviti, kada je to primjenjivo, kako bi se spriječio negativan utjecaj na interese Fonda i članova Fonda i osiguralo da se prema članovima Fonda postupa pošteno te
5. pridržavati se odredaba Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, na način koji promovira najbolje interese članova Fonda i integritet tržišta kapitala.

(2) Društvu, članovima Uprave i Nadzornog odbora, prokuristima i zaposlenicima Društva interesi članova Fonda moraju biti prioritet i ne smiju svoje interese ili interese povezanih osoba stavljati ispred interesa članova Fonda te integriteta tržišta kapitala.

Članak 24.

(1) Fond ne odgovara za obveze Društva.

(2) Članovi Fonda ne odgovaraju izravno za obveze Društva, pa ni za one koje proizlaze iz pravnih poslova koje je Društvo zaključilo u svoje ime i za zajednički račun članova Fonda. Društvo ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno članu Fonda. Svi pravni poslovi protivni ovome stavku ništetni su.

(3) Ništetna je svaka punomoć temeljem koje bi Društvo zastupalo članove Fonda.

(4) 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 Fonda izravno.

Članak 25.

(1) Društvo ne može izdati punomoć članovima Fonda za ostvarivanje prava glasa iz financijskih instrumenata koji pripadaju imovini Fonda.

(2) Društvo će samo ili putem Depozitara ostvarivati pravo glasa iz dionica, kao i prava iz drugih financijskih instrumenata koji čine imovinu Fonda.

(3) Pravo glasa iz dionica kao i prava iz drugih financijskih instrumenata koji čine imovinu Fonda može ostvariti i punomoćnik kojem će Društvo ili Depozitar u tom slučaju izdati posebnu pisanu punomoć.

IX. Osnovna prava, obveze i odgovornosti člana Fonda prema Društvu i Fondu, te način i uvjeti njihova ostvarenja i zaštite

Članak 26.

(1) Ako član Fonda prestane uplaćivati doprinose u Fond, on ostaje punopravni član Fonda.

(2) Kada član ostvari pravo na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, ukupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana Fonda prenijet će se:

(a) mirovinskom osiguravajućem društvu - kada se član u postupku ostvarivanja prava svojom osobno potpisanom izjavom Regosu opredijeli za ostvarivanje mirovine i iz obveznog mirovinskog osiguranja individualne kapitalizirane štednje prema programu mirovinskog osiguravajućeg društva, a iz obveznog mirovinskog osiguranja generacijske solidarnosti mu se određuje osnovna mirovina,

(b) u državni proračun - kada se član u postupku ostvarivanja prava svojom osobno potpisanom izjavom Regosu opredijeli za mirovinu određenu kao da je bio osiguran samo u obveznom mirovinskom osiguranju generacijske solidarnosti.

(3) 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.

(4) Povlačenjem sredstava s osobnog računa osiguraniku prestaje članstvo u Fondu.

Članak 27.

(1) 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.

(2) Društvo ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno članu Fonda. Svi pravni poslovi protivni ovome stavku ništetni su.

Članak 28.

(1) U slučaju da Društvo ne podnese tužbu protiv Depozitara u roku od šezdeset dana od nastupa kršenja Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona ili Statuta, pravo na pokretanje odgovarajućeg postupka, uključivši izravno podnošenje tužbe imaju članovi Fonda.

X. Postupak rješavanja sporova između Društva i članova Fonda

Članak 29.

(1) Sve međusobne sporove između Društva i članova Fonda, Društvo će pokušati riješiti sporazumno s članovima Fonda, a u slučaju nemogućnosti postizanja sporazuma sporovi će se rješavati pred nadležnim sudom u Zagrebu.

(2) Postupak i uvjete za izvansudsko rješavanje sporova iz stavka 1. ovoga članka Društvo može regulirati i putem strukovnog udruženja mirovinskih društava.

XI. Osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema Depozitaru

Članak 30.

(1) Društvo je dužno stjecati imovinu za Fond isključivo u svoje ime i za račun Fonda pohranjujući je kod Depozitara, u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, te drugim relevantnim propisima.

(2) Društvo je dužno izdavati Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda.

(3) Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati prava članova Fonda prema Depozitaru.

XII. Osnovna prava, obveze i odgovornosti Depozitara prema Društvu i članovima Fonda

Članak 31.

(1) Depozitar za Fond obavlja poslove pohrane imovine, praćenje tijeka novca i kontrolne poslove na temelju pisanog ugovora o obavljanju poslova depozitara sklopljenog s Društvom.

(2) Imovina Fonda povjerit će se na pohranu Depozitaru na sljedeći način:

1. financijski instrumenti pohranjeni na skrbništvo:
   a) Depozitar će pohraniti 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 bit će ubilježeni na drugim odgovarajućim računima
2. neplasirana novčana sredstva držat će 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 će provjeriti i potvrditi da je ona vlasništvo Fonda te će voditi evidencije takve imovine
   b) provjera i potvrda činjenice da je imovina vlasništvo Fonda mora se temeljiti na informacijama ili dokumentima koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na podacima iz javno dostupnih registara i evidencija.

(3) Imovina Fonda se u evidencijama Depozitara vodi na odvojenim računima, tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada Fondu od imovine Depozitara i ostalih klijenata Depozitara.

(4) Depozitar prilikom ispunjavanja svojih dužnosti i obaveza djeluje isključivo u interesu članova Fonda i postupa s pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno o Društvu, svojem osnivaču ili članu Društva, i isključivo u interesu članova Fonda.

(5) Podatke koji su mu učinjeni dostupnima u skladu s odredbama Zakona, Depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu.

(6) Depozitar može dio svojih poslova povjeriti trećoj osobi, poddepozitaru, čime se ne isključuje odgovornost Depozitara.

(7) Depozitar i poddepozitar ne smiju koristiti imovinu Fonda za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, zaposlenike ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist članova Fonda.

(8) Imovina Fonda ne ulazi u imovinu, likvidacijsku ili stečajnu masu Depozitara ili poddepozitara, niti može biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema Depozitaru ili poddepozitaru.

Članak 32.

(1) Depozitar odgovara Društvu i članovima Fonda:

1. za gubitak imovine koji podnese Depozitar ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda
2. za pričinjenu štetu ako neopravdano ne ispunjava, ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene ugovorom o obavljanju poslova Depozitara, Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona ili Statuta, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova iz članka 37. Statuta delegirao trećim osobama
3. zbog gubitka imovine Fonda koji su nastali kao posljedica propusta Depozitara u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

(2) U slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, Depozitar u imovinu Fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava, bez nepotrebnog kašnjenja.

(3) Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo ako može dokazati da je gubitak nastao kao rezultat vanjskog događaja izvan njegove razumne kontrole, čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu.

(4) U slučaju delegiranja poslova na treće osobe Depozitar je dužan:

1. učinkovito, kontinuirano i s dužnom pažnjom nadzirati obavljanje delegiranih poslova, a osobito potencijalnih rizika vezanih uz pohranu imovine Fonda na skrbništvo te obavještavati Društvo o okolnostima koje mogu uzrokovati promjenu tih rizika
2. bez odgode obavijestiti Agenciju i Društvo o neispunjenju i/ili neurednom ispunjenju obveze te propustu treće osobe koji može značajno utjecati na imovinu Fonda pohranjenu na skrbništvo.

Članak 33.

(1) Izvršavanje obveza Depozitara jednom godišnje revidirat će revizor.

(2) Izvješće o reviziji izvršavanja obveza Depozitara dostavlja se Hanfi.

XIII. Osnovna prava, obveze i odgovornosti članova Fonda prema Depozitaru

Članak 34.

(1) Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati prava članova Fonda prema Depozitaru.

XIV. Ciljevi i načela ulaganja Fonda

Članak 35.

(1) 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.

(2) Investicijski cilj Fonda postiže se ulaganjima u pojedine klase imovine, uz zadovoljavanje načela ulaganja iz stavka 3. ovog članka, poštivanje zakonskih i drugih ograničenja ulaganja koje Društvo može dodatno propisati za pojedine klase imovine, izdavatelje ili Financijske instrumente, a uvažavajući očekivane prinose na iste u odnosu na očekivane rizike takvih ulaganja.

(3) Društvo se u ulaganjima vodi načelima sigurnosti, razboritosti, opreza, likvidnosti, razdiobe rizika i smanjenja rizika raspršenošću (diverzifikacijom) ulaganja, što uključuje i geografsku diverzifikaciju portfelja, s ciljem osiguranja optimalnog rasta mirovinske štednje članova Fonda u odnosu na preuzeti rizik.

XV. Strategija ulaganja Fonda

Članak 36.

(1) Fondu je dopušteno ulagati samo u određene klase imovine, vrste financijskih instrumenata i izdavatelje. Imovina dozvoljena za ulaganja te ograničenja ulaganja definirana su zakonskim odredbama i navedena u Prilogu ovog Statuta.

(2) Društvo primjenjuje aktivnu strategiju upravljanja imovinom Fonda. Aktivna strategija ulaganja podrazumijeva donošenje odluka Društva o ciljanoj izloženosti Fonda pojedinim klasama imovine u nekom budućem razdoblju. Pri tome se vodi računa o uvjetima na tržištima kapitala, očekivanjima o zaradama i rizicima ulaganja u pojedine klase imovine, a uvažavajući pritom potrebe za likvidnošću Fonda.

(3) Kao podloge za odlučivanje o ulaganjima u pojedine klase imovine, Financijske instrumente i/ili izdavatelje koje se koriste u investicijskom procesu, Društvo analizira prinose i rizičnosti portfelja u prethodnom razdoblju te izrađuje analize očekivanih zarada i rizika pojedinih ulaganja.

Članak 37.

(1) Strategija ulaganja Fonda cilja nisku izloženost prema rizičnijim klasama imovine, a u cilju postizanja nešto nižeg prinosa na ulaganja kroz duža vremenska razdoblja nego što se to očekuje kod obveznih mirovinskih fondova drugih kategorija (A ili B), uz nižu volatilnost prinosa.

(2) Klase imovine za koje se očekuje veća rizičnost ulaganja u odnosu na Instrumente tržišta novca ili Državne obveznice i mogu imati najveći utjecaj na rizičnost Fonda su:

- Dionička tržišta, u koje Fond može ulagati, neposredno putem visoko likvidnih dionica s ograničenom razinom tržišnog rizika ili posredno preko ETF-ova koji ulažu u takve dionice, najviše do 10% neto imovine Fonda te
- Korporativne obveznice, u koje Fond može ulagati, neposredno ili posredno preko drugih Financijskih instrumenata, najviše do 10% neto imovine Fonda.

(3) Prema strategiji ulaganja Fond je karakteriziran ***umjereno konzervativnim rizikom ulaganja***.

(4) Manja očekivana izloženost ulaganja Fonda u rizičnije klase imovine može dovesti do određenog povećanja rizika, a time i do umjerenih promjena cijene obračunske jedinice Fonda u pojedinim vremenskim razdobljima (volatilnost). Umjereno konzervativan rizik Fonda proizlazi iz najviše dopuštene izloženosti Dioničkim tržištima od 10% neto imovine Fonda, kao klase imovine koja očekivano najčešće i u najvećem iznosu doprinosi ukupnom tržišnom riziku Fonda, tj. volatilnosti obračunske jedinice Fonda. Ostale klase imovine također doprinose volatilnosti Fonda, ali očekivano u značajno manjoj mjeri. U slučaju dosezanja najviše dopuštene izloženosti Dioničkim tržištima te uz pretpostavku uobičajenih razina rizičnosti pojedinih klasa imovine u Fondu, za očekivati je da će se volatilnost Fonda kretati u rasponu od 2% do 5%, mjereno na godišnjoj razini.

← niži očekivani prinos Fonda — viši očekivani prinos Fonda →

Kategorija	I.*	**II. ****	III. ***	IV. ****	V. *****
Strategija	Konzervativna	**Umjereno konzervativna**	Uravnotežena	Umjereno povećanog rizika	Rizična
Očekivana rizičnost (na godišnjoj razini)	do 2%	**od 2% do 5%**	od 5% do 10%	od 10% do 15%	od 15% naviše

*Konzervativni fondovi isključivo ulažu u Instrumente tržišta novca i Obveznička tržišta

**Umjereno konzervativni fondovi pretežito ulažu u Instrumente tržišta novca i Obveznička tržišta, a manjim dijelom u Dionička tržišta

***Uravnoteženi fondovi podjednako ulažu u Instrumente tržišta novca i Obveznička tržišta te Dionička tržišta,

****Fondovi s umjereno povećanim rizikom pretežito ulažu u Dionička tržišta, a manjim dijelom u Instrumente tržišta novca i Obveznička tržišta

*****Rizični fondovi u najvećoj mjeri ulažu u Dionička tržišta

(5) U slučajevima pojačane volatilnosti na tržištima kapitala može doći do trenutnog povećanja volatilnosti Fonda, a očekuje se da će se protekom vremena volatilnost Fonda spustiti na razinu očekivane volatilnosti kroz duža vremenska razdoblja. Trenutni porast volatilnosti Fonda iznad dugoročno očekivanih vrijednosti ne predstavlja promjenu kategorije rizičnosti Fonda.

(6) Aktivna strategija upravljanja imovinom Fonda koju Društvo primjenjuje podrazumijeva da u pojedinim vremenskim razdobljima ciljana izloženosti Fonda pojedinim rizičnim klasama imovine može biti značajno manja od zakonski dopuštenih ograničenja čime se očekivana volatilnost Fonda u bitnom može smanjiti, a navedeno ne predstavlja promjenu kategorije rizičnosti Fonda.

XVI. Profil rizičnosti Fonda

Članak 38.

(1) Svako ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika, pri čemu se rizik ulaganja definira kao vjerojatnost da prinos od nekog ulaganja Fonda bude negativan ili pozitivan, ali istovremeno manji od očekivanja. Najveći utjecaj na ulaganja Fonda dolazi od tržišnih i kreditnih rizika, rizika likvidnosti i rizika održivosti.

(2) Fond je izložen i operativnom riziku koji se u najvećem dijelu odnosi na poslove upravljanja imovinom Fonda 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. S obzirom da Društvo snosi sve troškove koji su prouzročeni Fondu s osnova operativnog rizika te na ocjenu kreditne sposobnosti Društva, utjecaj operativnog rizika na Fond nije značajan.

(3) Osnovni rizik za Fond je tržišni rizik koji dolazi od promjene vrijednosti financijskih instrumenata u portfelju Fonda, tj. postoji mogućnost pada njihove vrijednosti što može smanjiti vrijednost obračunske jedinice Fonda u nekom vremenskom razdoblju. Tržišni rizici odnose se na sljedeće vrste rizika:

- cjenovni rizik koji se javlja uslijed promjene cijena dioničkih ulaganja,
- kamatni rizik koji se javlja uslijed promjene kamatnih stopa kod ulaganja u financijske instrumente s fiksnim prinosom te
- tečajni rizik koji se javlja uslijed promjene tečajeva drugih valuta spram valute Fonda.

(4) Na vrijednost imovine Fonda mogu utjecati i kreditni rizici:

- dugoročni kreditni rizik izdavatelja koji predstavlja rizik da izdavatelj dužničkog vrijednosnog papira neće ispuniti ugovorne financijske obveze,
- rizik suprotne ugovorne strane koji se javlja prilikom ugovaranja depozita, repo transakcija, izvedenica kojima se trguje van uređenog tržišta te kod transakcija pozajmljivanja vrijednosnih papira ili transakcija s dugim rokom namire,
- koncentracijski rizik koji se odnosi na značajnu izloženost prema jednom izdavatelju, odnosno grupi povezanih izdavatelja,
- rizik namire koji se javlja u slučaju da se realizacija ili namira zaključenih transakcija ne provodi sukladno dogovorenim uvjetima.

(5) Rizici likvidnosti odnose se na rizike koji se mogu javiti ili prilikom prodaje imovine po cijeni koja značajno odstupa od njene fer vrijednosti (rizik likvidnosti imovine) ili uslijed nemogućnosti uravnoteženja likvidne imovine Fonda s obvezama Fonda (rizik novčanog tijeka).

(6) Rizik održivosti (ESG rizik) predstavlja okolišni, socijalni ili upravljački događaj koji, ako se ostvari, može uzrokovati značajan negativan učinak na vrijednost ulaganja Fonda. Okolišni rizici se općenito odnose na:

- fizičke rizike, koji proizlaze iz stvarnog (fizičkog) događaja okolišnih faktora (npr. visoke temperature, suše, poplave, požari) na izdavatelje i/ili Financijske instrumente koji su zastupljeni u imovini Fonda,
- tranzicijske rizike, koji proizlaze iz procesa postepene tranzicije samih izdavatelja prema okolišno održivoj ekonomiji.

(7) Društvo ne uzima u obzir štetne učinke odluka o ulaganjima Fonda na čimbenike održivosti. Razlozi za to su sljedeći: nedostupnost podataka o glavnim štetnim učincima ulaganja za značajan broj izdavatelja, nedostatak standardiziranog izvještavanja koje otežava objedinjavanje potrebnih informacija za kvantificiranje glavnih štetnih učinaka te nedostatak standardiziranih metodologija za procjenu štetnih učinaka odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Društvo trenutno procjenjuje da kvaliteta procjene štetnih učinaka ulaganja Fonda na čimbenike održivosti nije dovoljna kako bi se isti pouzdano sagledali unutar investicijskog procesa i donošenja odluka o ulaganjima. Prilikom donošenja odluka o ulaganjima Društvo provodi dodatne provjere kod financiranja ili sudjelovanja u transakcijama i/ili projektima gdje postoje izraženi ESG rizici te primjenjuje pravila za isključivanje ulaganja u pojedine subjekte.

(8) U nastavku je dan prikaz relevantnih rizika za Fond:

Vrste rizika koji utječu na imovinu Fonda
Tržišni rizik fonda
Cjenovni rizik Dionica
Kamatni rizik Obveznica
Tečajni rizik imovine denominirane u valutama koje nisu valuta Fonda
Kreditni rizici:
Dugoročni kreditni rizik izdavatelja
Rizik suprotne ugovorne strane
Koncentracijski rizik
Rizik namire
Rizici likvidnosti:
Rizik likvidnosti imovine
Rizik novčanog tijeka
Rizik održivosti

(9) Društvo je uspostavilo učinkovit proces upravljanja rizicima koji uključuje redovito i pravovremeno identificiranje rizika te mjerenje, upravljanje i praćenje rizika, uključujući i izvještavanje relevantnih dionika o rizicima kojima je Fond izložen. U cilju postizanja izloženosti Fonda prihvatljivim razinama pojedinih rizika, Društvo može odrediti dodatna ograničenja izloženosti na pojedine rizike. Procesom upravljanja rizicima se postiže usklađenost između postojeće razine izloženosti Fonda pojedinim rizicima i unaprijed određenog profila rizičnosti Fonda.

XVII. Uvjeti pripajanja Fonda i prava članova Fonda u postupku pripajanja

Članak 39.

(1) Fond se može pripojiti jednom ili više obveznih mirovinskih fondova kategorije C (Fond je tada fond prenositelj) ili se njemu mogu pripojiti jedan ili više obveznih mirovinskih fondova kategorije C (Fond je tada fond preuzimatelj). U postupku pripajanja fond prenositelj prestaje postojati, a sva imovina, prava i obveze fonda koji prestaje prelaze na fonda preuzimatelja. Nakon provedbe pripajanja, član fonda prenositelja dobiva obračunske jedinice u fondu preuzimatelju, u skladu s određenim omjerom zamjene.

(2) Pripajanje se provodi se u sljedećim slučajevima:

1. kod prijenosa poslova upravljanja, bilo da se radi o dobrovoljnom, bilo o prisilnom prijenosu upravljanja s Društva na drugo mirovinsko društvo koje već upravlja obveznim mirovinskim fondovima kategorije C,
2. ako jedno mirovinsko društvo izravno stekne sve dionice odnosno poslovne udjele u drugom mirovinskom društvu (postane isključivi vlasnik) ili
3. kod međusobnog spajanja ili pripajanja obveznih mirovinskih društava.

(3) Prije provođenja postupka pripajanja obvezno mirovinsko društvo fonda prenositelja mora dobiti odobrenje Hanfe.

(4) Sve troškove koji nastanu zbog provedbe pripajanja snose obvezna mirovinska društva fonda prenositelja i fonda preuzimatelja.

Članak 40.

(1) Nakon odobrenja Hanfe, a najmanje trideset dana prije provođenja postupka pripajanja, i mirovinsko društvo fonda preuzimatelja i mirovinsko društvo fonda prenositelja putem Regosa svim članovima fondova uključenih u pripajanje moraju učiniti dostupnim obavijesti o svim radnjama i okolnostima pripajanja, kako bi članovi mogli procijeniti posljedice koje će pripajanje imati na njihovu imovinu u fondu preuzimatelju. Također, obvezna mirovinska društva koja upravljaju fondom prenositeljem i fondom preuzimateljem dostavit će ovu obavijesti članovima.

(2) Članovima fonda prenositelja i fonda preuzimatelja mora se omogućiti prelazak u obvezni mirovinski fond kojim upravlja neko drugo mirovinsko društvo bez naplate naknade za izlaz u roku od najmanje trideset dana prije provođenja postupka pripajanja, te u roku od šest mjeseci nakon izvršenog pripajanja.

Članak 41.

(1) Nakon provedbe pripajanja, neto vrijednost imovine fonda preuzimatelja mora biti najmanje jednaka iznosu neto vrijednosti imovine fonda prenositelja prije provedbe pripajanja. Ukupna vrijednost svih obračunskih jedinica fonda preuzimatelja kojih je imatelj pojedini član obveznog mirovinskog fonda nakon provedenog pripajanja, mora biti najmanje jednaka ukupnoj vrijednosti obračunskih jedinica fonda prenositelja kojih je taj član obveznog mirovinskog fonda bio imatelj prije provođenja pripajanja.

(2) Pripajanjem obveznih mirovinskih fondova ne smije se oslabiti ekonomski položaj članova obveznih mirovinskih fondova koji sudjeluju u pripajanju.

(3) Mirovinska društva fonda prenositelja i fonda preuzimatelja te članovi njihove uprave odgovorni su solidarno za štetu koja zbog provedbe pripajanja nastane članovima tih obveznih mirovinskih fondova, osim ako dokažu da su u postupku pripajanja postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

XVIII. Postupak naknade štete članu Fonda za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti obračunske jedinice i povrede ograničenja ulaganja

Članak 42.

(1) Društvo je odgovorno članovima Fonda za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona i Statutom.

(2) U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom ili Statutom, Društvo odgovara članovima Fonda za štetu koja je nanesena imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

(3) Društvo je dužno za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti obračunske jedinice i za slučaj povrede ograničenja ulaganja u smislu članka 135. stavka 4. Zakona predvidjeti odgovarajuće postupke naknade štete za članove mirovinskih fondova, koji moraju posebno obuhvatiti izradu i provjeru plana naknade štete, kao i mjere naknade štete.

(4) Postupci naknade štete moraju biti revidirani od strane revizora u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

XIX. Podaci o sukobu interesa i načinu njegova rješavanja

Članak 43.

(1) Potencijalni sukob interesa postoji u svakoj situaciji u kojoj Društvo i s njime povezane i relevantne osobe (osoba na rukovodećoj poziciji u Društvu, dioničar Društva, član Nadzornog odbora ili prokurist Društva, zaposlenik Društva) u okviru obavljanja svojih aktivnosti mogu imati interese koji su u sukobu s interesima članova Fonda.

(2) Društvo je dužno poduzimati potrebne mjere i postupke radi identificiranja i upravljanja sukobom interesa koji može nastati između Društva i s njime povezanim osobama i relevantnim osobama s jedne strane i Fonda s druge strane, a čije postojanje može štetiti interesima članova Fonda.

(3) 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.

(4) Ta pravila za upravljanje sukobom interesa imaju za cilj osigurati:

1. usklađivanje poslovanja Društva koje se odnosi na sukob interesa sa zakonskom regulativom i najboljom praksom industrije,
2. uspostavljanje etičkih pravila koja Društvu osiguravaju postupanje u skladu s najboljim interesima članova Fonda,
3. povjerenje članova Fonda.

(5) U postupku identificiranja sukoba interesa do kojih može doći, a koji mogu našteti interesima članova Fonda sljedeće će se situacije uvijek smatrati mogućim izvorom sukoba interesa:

1. Društvo i s njime povezane i relevantne osobe mogli bi ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu članova Fonda,
2. Društvo i s njime povezane i relevantne osobe imaju interes ili korist od ishoda usluge pružene Fondu ili transakcije izvršene za račun Fonda koji se razlikuje od interesa članova Fonda,
3. Društvo i s njime povezane i relevantne osobe imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima treće osobe na štetu interesa članova Fonda,
4. Društvo, s njime povezane osobe i relevantne osobe primaju ili će primiti od treće osobe dodatni poticaj u vezi upravljanja imovinom Fonda, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu, i
5. trgovanje između fondova pod upravljanjem Društva.

(6) Ustrojem samostalnih organizacijskih jedinica Društvo je strogo odvojilo pojedina poslovna područja i razgraničilo odgovornosti i time svelo mogući sukob interesa između Društva i članova Fonda na najmanju moguću mjeru.

(7) Prilikom donošenja investicijskih odluka moguće situacije koje mogu dovesti do sukoba interesa mogu uključivati:

1. investiranje u financijske instrumente čiji je agent ili pokrovitelj izdanja dioničar Društva ili s njim povezane osobe,
2. dioničar Društva ili s njim povezane osobe imaju interes za investiranjem u određene financijske instrumente,
3. investiranje u financijske instrumente za koje povezane osobe Društva obavljaju usluge savjetovanja i usluge vezane uz spajanja i stjecanja udjela u društvima,
4. stjecanje udjela u poslovnim subjektima kako bi dioničar Društva ili s njim povezane osobe imale određeni stupanj kontrole u poslovnom subjektu,
5. investiranje u financijske instrumente u slučaju posebnih aranžmana između izdavatelja instrumenata i dioničara Društva ili s njim povezanih osoba,
6. glasovanje na skupštini poslovnog subjekta kada je isti, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu dioničara Društva ili s njim povezanih osoba.

(8) Društvo u cilju sprečavanja negativnih posljedica koje bi mogle proizaći iz sukoba interesa:

1. neovisno od dioničara Društva ili s njim povezanih osoba donosi odluke o ulaganjima imovine Fonda te sve investicijske odluke donosi u skladu s investicijskim ciljevima i strategijom Fonda uz dokumentiranje odluka o ulaganju korištenjem neovisnih financijskih analiza i preporuka,
2. neovisno od dioničara Društva ili s njim povezanih osoba ostvaruje glasačka prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira u vlasništvu Fonda, te donosi dokumentirane odluke o glasovanju u skladu s investicijskim ciljevima i strategijom Fonda,
3. donosi i provodi politiku postizanja najboljeg ishoda, primjerenosti pružatelja investicijskih usluga i drugih ugovornih strana te politiku za fer alokaciju,
4. javno objavljuje na mrežnoj stranici Društva transakcije s povezanim osobama,
5. osigurava da svi potencijalni ili stvarni sukobi interesa s dioničarom Društva ili s njim povezanim osobama budu dokumentirani i prijavljeni organizacijskoj jedinici Društva koja obavlja funkciju praćenja usklađenosti,
6. organizira poslovanje na način da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru,
7. poduzima sve razumne korake kako ne bi tijekom pružanja usluga i obavljanja aktivnosti u pitanje došli interesi mirovinskih fondova kojima upravlja i njihovih članova,
8. poduzima sve razumne korake kako bi utvrdilo, otkrilo te spriječilo ili riješilo sukob interesa te uspostavilo odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima mirovinskih fondova kojima upravlja i njihovih članova,
9. provodi te redovito ažurira i nadzire učinkovite politike upravljanja sukobima interesa,
10. uspostavlja, provodi, te redovito ažurira politike o osobnim transakcijama relevantnih osoba, i osoba koje su s njima povezane ili u srodstvu, s financijskim instrumentima u koje ulažu mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo.

(9) Osobne transakcije su sve transakcije financijskim instrumentima koje zaposlenici Društva vrše izvan okvira svojih službenih dužnosti za vlastiti račun, za račun trećih osoba, u interesu trećih osoba ili koje treće

osobe vrše za račun zaposlenika ili u njihovom interesu. Za osobne transakcije s vrijednosnim papirima zaposlenici Društva su dužni unaprijed zatražiti odobrenje organizacijske jedinice koja obavlja funkciju praćenja usklađenosti.

(10) Zaposlenicima Društva je zabranjeno zaključivanje osobnih transakcija na temelju povlaštenih informacija ili transakcija koje bi mogle dovesti u pitanje reputaciju Fonda ili Društva.

Članak 44.

(1) Trgovanje između dva mirovinska fonda pod upravljanjem Društva dozvoljeno je samo ukoliko ono doprinosi interesima obaju mirovinskih fondova, ne ugrožavajući pri tome temeljne odrednice njihovih strategija ulaganja.

(2) Društvo u cilju izbjegavanja sukoba interesa ugovara transakcije između mirovinskih fondova pod njegovim upravljanjem u pravilu preko posrednika na uređenom tržištu.

(3) Društvo ne smije provesti transakciju ili napraviti prijenos imovine između dva mirovinska fonda pod njegovim upravljanjem po cijeni koja bi odstupala od tržišne cijene u trenutku provedbe takve transakcije ili prijenosa imovine.

(4) Prilikom obavljanja prethodno navedenih transakcija ili prijenosa imovine, Društvo je dužno osigurati da ne dođe do okolnosti u kojima bi jedan mirovinski fond pod upravljanjem Društva bio stavljen u povoljniji položaj u odnosu na drugi.

(5) Svaka transakcija ili prijenos imovine između mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva bit će zabilježena u evidenciji transakcija i praćena od strane organizacijske jedinice koja obavlja funkciju praćenja usklađenosti.

(6) Cilj navedenih mjera i postupaka u slučaju ugovaranja transakcija ili prijenosa imovine između mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva je osiguranje maksimalne zaštite interesa članova navedenih mirovinskih fondova.

XX. Poslovna godina

Članak 45.

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

XXI. Obveza objavljivanja

Članak 46.

(1) Društvo je obvezno svake godine najkasnije do 30. travnja kalendarske izdati informativni prospekt Fonda s informacijama o poslovanju do 31. prosinca prethodne godine.

(2) Društvo je izvršilo svoju obvezu objavljivanja informativnog prospekta kada je on objavljen u elektroničkom obliku na mrežnoj stranici Društva i kada je učinjen dostupnim javnosti na jedan od sljedećih načina:

1. objavom u jednim ili više dnevnih novina koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske ili
2. u tiskanom obliku, besplatno stavljen javnosti na raspolaganje u službenim prostorijama Društva i na prijemnim mjestima Regosa.

Članak 47.

(1) Društvo će za Fond izraditi zasebno tromjesečna financijska izvješća i godišnje financijsko izvješće, u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima.

(2) Brojčane podatke iz financijskog izvješća provjerit će ovlašteni revizor koji provjerava godišnja financijska izvješća, uključujući i računovodstvo Fonda. Nalaz i mišljenje revizora o obavljenoj reviziji te moguće ograničenje njegova mišljenja u cijelosti će biti uneseni u svako godišnje financijsko izvješće.

(3) Godišnje financijske izvještaje Društva mora revidirati revizor na način i pod uvjetima određenima propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija te pravilima revizorske struke, osim ako Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona nije drugačije određeno.

Članak 48.

(1) Društvo je dužno objaviti financijska izvješća za Društvo i Fond u rokovima i na način određen pravnim propisima.

(2) Tromjesečni izvještaji i revidirani godišnji izvještaji dostupni su članovima Fonda i potencijalnim članovima Fonda na sljedeće načine:

1. Društvo ih objavljuje na svojoj mrežnoj stranici,
2. Društvo omogućuje uvid u ove dokumente u svojim službenim prostorijama,
3. na svim prijemnim mjestima Regosa omogućen je uvid u posljednje revidirane godišnje izvještaje i tromjesečne izvještaje Fonda, i
4. članovima Fonda se, na njihov zahtjev i besplatno, dostavljaju posljednji revidirani godišnji izvještaji i tromjesečni izvještaji Fonda.

Članak 49.

(1) 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.

(2) Na zahtjev člana Fonda, Društvo je dužno dostaviti i 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.

XXII. Naknade i troškovi

Članak 50.

(1) Radi pokrića troškova Društva, isto može zaračunavati sljedeće naknade od 1. siječnja 2024. godine:

1. naknadu za upravljanje i
2. naknadu za izlaz iz Fonda.

(2) Naknada za upravljanje u 2024. godini iznosi najviše 0,25% godišnje od ukupne imovine umanjene za financijske obveze Fonda, 0,24% godišnje u 2025. godini, 0,23% godišnje u 2026. godini, 0,22% godišnje u 2027. godini, 0,21% godišnje u 2028. godini te najviše 0,20% godišnje u 2029. godini i nadalje.

(3) 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.

Članak 51.

(1) Za poslove depozitara iz Zakona Depozitar ima pravo na naknadu čiji najviši postotak propisuje Agencija svake godine, za narednu kalendarsku godinu, ali ista ne može biti viša od 0,1% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

(2) Naknada koja se na teret imovine Fonda plaća Depozitaru Fonda Privredna banka Zagreb d.d. u postotku od osnovice koju propisuje Hanfa u skladu s ugovorom o obavljanju poslova depozitara iznosi 0,017% godišnje od 1. rujna 2023. godine. Naknada je iznosila 0,015% godišnje od 1. veljače 2023. do 31. kolovoza 2023. godine, a od 1. lipnja 2021. godine je iznosila 0,017% godišnje. Naknada prethodnom depozitaru Addiko Bank d.d. do 31. svibnja 2021. godine iznosila je 0,02% godišnje, od 1. veljače 2018. godine do 29. veljače 2020. godine naknada je iznosila 0,022% godišnje, a prethodno 0,024% odnosno 0,3% godišnje.

Članak 52.

(1) Troškove, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, uključivši neophodne troškove radi zaštite odnosno očuvanja imovine Fonda, snosi Fond, uključujući i troškove vanjskih suradnika u skladu sa Zakonom i pravilnikom Hanfe.

XXIII. Podjela dobiti

Članak 53.

(1) Dobit Fonda se utvrđuje u financijskim izvješćima i u cijelosti, nakon isplate Zakonom propisanih naknada koje pripadaju Društvu i Depozitaru, pripada članovima Fonda.

(2) Kapitalna dobit, prihodi od kamata, dividende i ostali prihodi koji su rezultat vlasništva nad vrijednosnim papirima koji se nalaze u portfelju Fonda automatski se reinvestiraju.

(3) Dobit Fonda je sadržana u vrijednosti obračunske jedinice Fonda.

XXIV. Poslovna tajna

Članak 54.

(1) Poslovnom tajnom Društva i Fonda smatraju se isprave i podaci, vezani uz poslovanje Društva i Fonda, čije bi priopćavanje neovlaštenim osobama bilo protivno interesima Društva i članova Fonda, ili se Zakonom ili drugim pravnim propisima smatraju poslovnom tajnom.

(2) Poslovnom tajnom u Društvu i Fondu smatraju se naročito podaci:

- o članovima Fonda,
- o veličini i vrijednosti obračunskih jedinica na njihovim osobnim računima,
- ostali osobni podaci o članovima Fonda,
- podacima o ulaganjima Fonda.

(3) Izuzetak od dužnosti čuvanja poslovne tajne je Zakonom predviđena obveza davanja podataka i izvješćivanja Hanfe, te davanja Zakonom predviđenih podataka.

Članak 55.

(1) Članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva, sve osobe koje su zaposlene u Društvu ili obavljaju stalne ili povremene poslove na temelju posebnog ugovora s Društvom dužni su čuvati poslovnu tajnu. U protivnom su odgovorni za nastalu štetu zbog odavanja poslovne tajne.

(2) Obveza čuvanja poslovne tajne ne prestaje ni nakon što te osobe izgube status koji ih obvezuje na čuvanje poslovne tajne.

(3) Povreda odredbi o čuvanju poslovne tajne smatra se teškom povredom obveza iz radnog odnosa, te drugog ugovornog odnosa, i osnova je za prestanak zaposlenja odnosno raskid ugovornog odnosa.

XXV. Završne odredbe

Članak 56.

(1) Izmjene odredbi Statuta su moguće samo na način koji je propisan Zakonom i Statutom.

Članak 57.

(1) Društvo će objaviti Statut, kao i njegove izmjene i dopune, na svojoj mrežnoj stranici te na jedan od sljedećih načina:

1. u jednim ili više dnevnih novina koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske, ili
2. u tiskanom obliku besplatnim stavljanjem javnosti na raspolaganje u službenim prostorijama Društva i na prijemnim mjestima Regosa.

Članak 58.

(1) Na sporove koji proizlaze iz primjene ili tumačenja Statuta primjenjuje se hrvatsko pravo, a za rješavanje spora nadležan je sud u Zagrebu.

Članak 59.

(1) Statut od 29. svibnja 2014. godine je odobren rješenjem Agencije KLASA: UP/I-140-01/14-32/4, URBROJ: 326-443-14-8 od 30. svibnja 2014. godine i stupio je na snagu 20. kolovoza 2014. godine.

(2) Izmjene i dopune Statuta od 30. ožujka 2017. godine su odobrene rješenjem Agencije KLASA: UP/I 972-03/17-02/01, URBROJ: 326-01-440-443-17-3 od 21. travnja 2017. godine i stupaju na snagu 2. svibnja 2017. godine.

(3) Izmjene i dopune Statuta od 30. ožujka 2018. godine su odobrene rješenjem Agencije KLASA: UP/I 972-03/18-02/10, URBROJ: 326-01-440-443-18-2 od 26. travnja 2018. godine i stupaju na snagu 2. svibnja 2018. godine.

(4) Izmjene i dopune Statuta od 29. travnja 2019. godine stupaju na snagu 2. svibnja 2019. godine i odobrene su rješenjem Agencije KLASA: UP/I 972-03/20-02/07, URBROJ: 326-01-44-40-41-20-3 od 29. siječnja 2020. godine.

(5) Izmjene Statuta od 29. travnja 2020. godine stupaju na snagu 1. svibnja 2020. godine.

(6) Izmjene Statuta od 31. svibnja 2021. godine stupaju na snagu 1. lipnja 2021. godine.

(7) Izmjene Statuta od 14. veljače 2023. godine stupaju na snagu 15. veljače 2023. godine.

(8) Izmjene i dopune Statuta od 23. kolovoza 2023. godine stupaju na snagu 14. rujna 2023. godine i odobrene su rješenjem Agencije KLASA: UP/I 992-03/23-02/07, URBROJ: 326-01-40-41-23-2 od 7. rujna 2023. godine.

(9) Izmjene i dopune Statuta od 21. lipnja 2024. godine stupaju na snagu 17. srpnja 2024. godine i odobrene su rješenjem Agencije KLASA: UP/I 992-03/24-02/01, URBROJ: 326-01-40-41-24-12 od 9. srpnja 2024. godine.

(10) Izmjene Statuta od 30. travnja 2025. godine stupaju na snagu 1. svibnja 2025. godine.

Uprava Društva

---	---	---
Gordan Šumanović predsjednik Uprave	Eva Horvat članica Uprave	Bojan Vuković član Uprave

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

STATUT
Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorija C
Prilog

Članak 1.

(1) U skladu s člankom 125. stavkom 1. Zakona, imovina Fonda može se sastojati isključivo od:

1. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, druga država članica Europske unije odnosno država potpisnica Ugovora o europskom gospodarskom prostoru (dalje u tekstu: država članica) ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (dalje u tekstu: država članica OECD-a), te Hrvatska narodna banka ili središnja banka

druge države članice, odnosno države članice OECD-a, odnosno javno međunarodno tijelo kojemu pripada većina država članica,

2. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica, država članica OECD-a, Hrvatska narodna banka, ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica,
3. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
4. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji izdavatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
5. neuvrštenih pokrivenih obveznica koje izdaju kreditne institucije koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, a kod kojih su u skupu za pokriće stambeno potrošački krediti osigurani hipotekama i koji ispunjavaju zahtjeve iz članka 129. Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 176, 27.6.2013),
6. prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
7. nedavno izdanih prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca koji nisu uvršteni na uređeno tržište u trenutku njihova stjecanja, koji će se u slučaju neispunjenja uvjeta iz podtočaka a) i b) ove točke smatrati neuvrštenima:
   a) uvjeti izdanja uključuju obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište, a uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od dana izdanja ili
   b) ako je nadležno tijelo izdavatelja donijelo odluku o uvrštenju izdanih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca na uređeno tržište, koja je objavljena na mrežnim stranicama izdavatelja, a uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od dana takve objave,
8. prenosivih vlasničkih i/ili dužničkih vrijednosnih papira koji služe za financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske, koji ne moraju biti uvršteni na uređeno tržište odnosno primljeni u trgovanje na multilateralnu trgovinsku platformu, pod uvjetima da ti vrijednosni papiri imaju dugoročne, stabilne i predvidljive novčane tokove, kako bi odgovarali ročnosti obveza Fonda uz uvažavanje načela sigurnosti, razboritosti i opreza te da Vlada Republike Hrvatske odlukom klasificira izdavatelja tih vrijednosnih papira kao namjenskog izdavatelja za financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske ,
9. udjela UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, ili odgovarajućih fondova koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom,
10. depozita kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da
    a) kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
    b) su provođenje nadzora nad tom kreditnom institucijom i razina zaštite deponenata istovjetni onima propisanima zakonom koji uređuje poslovanje kreditnih institucija i
    c) kreditna institucija nije povezana osoba Društva,
11. iznimno od odredbi točke 10. ovog članka, imovina Fonda smije se sastojati od depozita kod kreditne institucije koja je povezana osoba Društva, pod uvjetom da su iskorištena ograničenja ulaganja u depozite kod kreditnih institucija koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj u koje je Društvu, u skladu s internim aktom usvojenim na temelju pravilnika Agencije, dozvoljeno i omogućeno ulagati i da se kod razročavanja depozita najprije razročava depozit kod kreditne institucije koja je povezana osoba Društva,
12. depozita kod Hrvatske narodne banke i Europske središnje banke,
13. novca na računima otvorenima u kreditnim institucijama iz točke 10. ovog stavka,
14. iznimno od odredbi točke 13. ovoga stavka, imovina Fonda smije se sastojati od depozita i novca na računu kod kreditne institucije koja je povezana osoba Društva, pod uvjetom da su iskorištena ograničenja ulaganja u depozite i novac na računu kod kreditnih institucija koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj u koje je Društvu, u skladu s internim aktom usvojenim na temelju pravilnika Agencije, dozvoljeno i omogućeno ulagati i da se kod ulaganja novca odnosno razročavanja depozita najprije ulaže novac s računa otvorenog u toj kreditnoj instituciji odnosno razročava depozit kod te kreditne institucije,
15. izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje na uređenim tržištima u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala ili izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice) pod sljedećim uvjetima:
    a) temeljna imovina izvedenice sastoji se od financijskih instrumenata obuhvaćenih točkama 1. do 4. i točkom 6. ovoga stavka, financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje Fond može ulagati u skladu sa Zakonom i propisima donesenih na temelju Zakona, a temeljna imovina izvedenih financijskih instrumenata koji se koriste u svrhe zaštite imovine također se može sastojati od indeksa vezanih za inflaciju i od kreditnih izloženosti,
    b) druge ugovorne strane u transakcijama s neuvrštenim (OTC) izvedenicama su institucije financijskog sektora koje imaju sjedište u državi članici ili državi članici OECD-a koje podliježu bonitetnom nadzoru te imaju zadovoljavajuću kreditnu kvalitetu, kao i druge vrste subjekata koje ispunjavaju ekvivalentne uvjete i
    c) neuvrštene (OTC) izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i povjerljivom vrednovanju, te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev Fonda,
16. drugih vrsta imovine koja je proizašla iz imovine iz točaka 1. do 15. ovoga stavka.

(2) Izdavatelj, odnosno jamac iz stavka 1. točaka 1. i 2. ovoga članka, osim Republike Hrvatske, mora imati kreditni rejting za dugoročni dug izdan u stranoj valuti koji spada u investicijski razred prema ocjeni najmanje dvije globalno priznate rejting agencije. Iznimno, ako izdavatelj odnosno jamac iz stavka 1. točaka 1. i 2. ovog članka osim Republike Hrvatske, nema kreditni rejting za dugoročni dug izdan u stranoj valuti prema ocjeni najmanje dvije globalno priznate rejting agencije, tada se uvjeti iz ovog stavka primjenjuju na kreditni rejting za dugoročni dug izdan u domaćoj valuti.

Članak 2.

(1) Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima ulaganja s obzirom na neto vrijednost imovine Fonda:

1. najmanje 60% neto vrijednosti imovine Fonda mora biti uloženo u imovinu iz članka 1. stavka 1. točke 1. Priloga,
2. najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 1. stavka 1. točke 2. Priloga, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 1. stavka 1. točke 9. Priloga,
3. najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 1. stavka 1. točke 3. i 7. Priloga, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 1. stavka 1. točke 9. Priloga,
4. najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 1. stavka 1. točke 4. i 7. Priloga, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 1. stavka 1. točke 9. Priloga,
5. iznimno od točke 4. ovoga stavka, najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 1. stavka 1. točke 4. i 7. Priloga, ako se radi o pokrivenim obveznicama koje izdaju kreditne institucije koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, a kod kojih su u skupu za pokriće stambeno potrošački krediti osigurani hipotekama,
6. najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 1. stavka 1. točke 5. Priloga,
7. najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u
   a) visoko likvidne prenosive vlasničke vrijednosne papire s ograničenom volatilnosti cijene, uvrštene na uređeno tržište, u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj financijski stabilno dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a iz članka 1. stavka 1. točke 6. Priloga ili
   b) udjele UCITS ETF-ova ili udjele odgovarajućih ETF-ova koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a iz članka 1. stavka 1. točke 9. Priloga, te koji bi se mogli smatrati ekvivalentnima UCITS ETF-ovima da su odobrenje za rad dobili u Europskoj uniji, čiji je cilj prvenstveno i pretežito stjecanje posredne izloženosti prema prenosivim vlasničkim vrijednosnim papirima iz članka 1. stavka 1. točke 6. Priloga, a koji pretežito ulažu u visoko likvidne prenosive vlasničke vrijednosne papire u smislu podtočke a) ove točke,
8. najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u prenosive dužničke vrijednosne papire iz članka 1. stavka 1. točke 8. Priloga,
9. najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 1. stavka 1. točke 9. Priloga, pod uvjetom da je cilj takvog ulaganja prvenstveno i pretežito stjecanje posredne izloženosti prema prenosivim dužničkim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca iz članka 1. stavka 1. točaka 1. do 5. Priloga, depozitima i/ili novcu na računima iz članka 1. stavka 1. točaka 10., 11., 13. i 14. Priloga,
10. najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 1. stavka 1. točaka 10. i 11. Priloga, pri čemu se u obzir uzima i imovina iz članka 1. stavka 1. točaka 13. i 14. Priloga, a iznimno najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 1. stavka 1. točke 12. Priloga, s tim da kumulativno ulaganje u imovinu iz članka 1. stavka 1. točaka 10. do 14. Priloga ne smije prijeći 30% neto vrijednosti imovine Fonda,
11. ulaganje u imovinu iz članka 1. stavka 1. točke 15. Priloga dozvoljeno je isključivo radi postizanja valutne usklađenosti i u svrhu zaštite imovine i obveza Fonda.

(2) Ograničenja ulaganja u odnosu na neto vrijednost imovine Fonda prema jednom izdavatelju su sljedeća:

1. najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u pojedini prenosivi dužnički vrijednosni papir ili instrument tržišta novca iz članka 1. stavka 1. točke 1. Priloga,
2. najviše 3% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u pojedini prenosivi dužnički vrijednosni papir ili instrument tržišta novca jednog izdavatelja, osim izdavatelja iz članka 1. stavka 1. točke 1. Priloga,
3. neovisno o pojedinačnim ograničenjima iz točke 13. ovoga stavka, ista se neće kombinirati te se najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda smije ukupno uložiti u prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca jednog izdavatelja ili grupe izdavatelja koji čine povezana društva i financijske izvedenice iz članka 1. stavka 1. točke 15. Priloga sklopljene s tim izdavateljem ili grupom izdavatelja koji čine povezana društva,
4. najviše 3% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u pojedini visoko likvidni prenosivi vrijednosni papir jednog izdavatelja iz članka 1. stavka 1. točke 6. Priloga,
5. najviše 5% neto imovine Fonda može biti uloženo u pojedini UCITS ETF ili odgovarajući ETF koji je odobrenje za rad dobio u državi članici OECD-a iz članka 1. stavka 1. točke 9. Priloga, a koji ispunjava uvjete iz stavka 1. točke 7. podtočke b) ovog članka,
6. najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda ukupno može biti izloženo prema jednom infrastrukturnom projektu iz članka 1. stavka 1. točke 8. Priloga,
7. najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u pojedini fond iz članka 1. stavka 1. točke 9. Priloga, a koji ispunjava uvjete iz stavka 1. točke 9. ovog članka,
8. najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 1. stavka 1. točke 9. Priloga kojom upravlja isto društvo za upravljanje,
9. najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda ukupno može biti uloženo u imovinu iz članka 1. stavka 1. točaka 10., 11., 13. i 14. Priloga, kod jedne kreditne institucije, odnosno jedne grupe kreditnih institucija.

(3) Imovina Fonda mora se ulagati na način da bude valutno usklađena s obvezama Fonda, odnosno najmanje 90% neto vrijednosti imovine Fonda mora biti uloženo u imovinu kojom se trguje ili koja se namiruje u valuti u kojoj se isplaćuju mirovine iz obveznog mirovinskog osiguranja na temelju individualne kapitalizirane štednje.

(4) Imovina Fonda mora se ulagati na način da bude ročno usklađena s obvezama Fonda.

Članak 3.

(1) Fond, u svrhu sprječavanja bitnog utjecaja nad izdavateljima, može steći najviše:

1. 100% jednog izdanja prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca iz članka 1. stavka 1. točke 1. Priloga,
2. 10% jednog izdanja prenosivih dužničkih vrijednosnih papira iz članka 1. stavka 1. točaka 2., 3., 4. i 7. Priloga,
3. 10% jednog izdanja instrumenata tržišta novca iz članka 1. stavka 1. točaka 2., 3., 4. i 7. Priloga,
4. iznimno od točaka 2. i 3. ovoga stavka, Fond može steći i više od 10% prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca jednog izdanja uz ispunjenje sljedećih uvjeta:
   a) da pojedino takvo ulaganje ne prelazi 3% neto vrijednosti imovine Fonda,
   b) da ukupna takva ulaganja ne prelaze 10% neto vrijednosti imovine Fonda,
5. 15% jednog programa neuvrštenih pokrivenih obveznica iz članka 1. stavka 1. točke 5. Priloga,
6. 10% visoko likvidnih prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira jednog izdavatelja s pravom glasa iz članka 1. stavka 1. točke 6. Priloga,
7. 100% prenosivih dužničkih vrijednosnih papira jednog izdavatelja koji služe za financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata iz članka 1. stavka 1. točke 8. Priloga,
8. 20% udjela u pojedinom fondu iz članka 1. stavka 1. točke 9. Priloga, pri čemu se udjel u fondovima koji su osnovani u strukturi glavni-napajajući fond računa u odnosu na vrijednost imovine glavnog fonda,
9. izloženost u vrijednosti do 7% regulatornog kapitala jedne kreditne institucije iz članka 1. stavka 1. točaka 10. i 11. ulaganjem u depozite, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima iz članka 1. stavka 1. točaka 13. i 14. Priloga kod te kreditne institucije,
10. iznimno od točke 9. ovoga stavka, Fond može steći izloženost do 10% regulatornog kapitala jedne kreditne institucije iz članka 1. stavka 1. točaka 10. i 11. Priloga ulaganjem u depozite, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima iz članka 1. stavka 1. točaka 13. i 14. Priloga kod te kreditne institucije, ali na rok ne duži od 14 dana.

(2) Obvezni mirovinski fondovi i dobrovoljni mirovinski fondovi, odnosno obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo, u svrhu sprječavanja bitnog utjecaja nad izdavateljima, mogu zajedno steći najviše:

1. 100% jednog izdanja prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca iz članka 1. stavka 1. točke 1. Priloga,
2. 15% jednog izdanja prenosivih dužničkih vrijednosnih papira iz članka 1. stavka 1. točaka 2., 3., 4. i 7. Priloga,
3. 15% jednog izdanja instrumenata tržišta novca iz članka 1. stavka 1. točaka 2., 3., 4. i 7. Priloga,

4. 30% jednog programa neuvrštenih pokrivenih obveznica iz članka 1. stavka 1. točke 5. Priloga,
5. 25% prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira s pravom glasa jednog izdavatelja iz članka 1. stavka 1. točaka 6. i 7. Priloga uvrštenih na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
6. iznimno od točaka 2., 3. i 5. ovoga stavka, obvezni mirovinski fondovi i dobrovoljni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo mogu steći i više od 25% prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira jednog izdavatelja, odnosno više od 15% prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca jednog izdanja uz ispunjenje sljedećih uvjeta:
   a) da pojedino takvo ulaganje ne prelazi 5% neto vrijednosti imovine svakog mirovinskog fonda zasebno,
   b) da ukupna takva ulaganja ne prelaze 15% neto vrijednosti imovine svakog mirovinskog fonda zasebno i
   c) da maksimalni udio nedavno izdanih prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca koji nisu uvršteni na uređeno tržište u smislu odredbi zakona kojim se uređuje tržište kapitala iz članka 1. stavka 1. točke 7. Priloga u ukupnim ulaganjima iz podtočke b) ove točke ne prelazi 40%,
7. 15% prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira bez prava glasa jednog izdavatelja uvrštenih na uređeno tržište iz članka 1. stavka 1. točaka 6. i 7. Priloga, a iznimno i do 100% izdanja ako se takvim stjecanjem ne prelazi prag od 25% u ukupno izdanom kapitalu tog izdavatelja kojeg čine dionice sa i bez prava glasa,
8. 100% prenosivih vrijednosnih papira jednog izdavatelja koji služe za financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata iz članka 1. stavka 1. točke 8. Priloga,
9. 25% udjela u pojedinom fondu iz članka 1. stavka 1. točke 9. Priloga, pri čemu se udjel u fondovima koji su osnovani u strukturi glavni-napajajući fond računa u odnosu na vrijednost imovine glavnog fonda,
10. za obvezne mirovinske fondove, izloženost u vrijednosti do 10% regulatornog kapitala jedne kreditne institucije iz članka 1. stavka 1. točaka 10. i 11. Priloga, ulaganjem u depozite, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima iz članka 1. stavka 1. točke 13. i 14. Priloga kod te kreditne institucije,
11. iznimno od točke 10. ovoga stavka, obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo mogu steći izloženost do 10% regulatornog kapitala jedne kreditne institucije iz članka 1. stavka 1. točaka 10. i 11. Priloga ulaganjem u depozite, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima iz članka 1. stavka 1. točke 13. i 14. Priloga kod te kreditne institucije, ali na rok ne duži od 14 dana.

Članak 4.

(1) Fond može pozajmiti novčana sredstva od trećih osoba u ukupnom iznosu do 5% neto vrijednosti imovine Fonda, ali samo putem repo poslova i transakcija prodaje i ponovne kupnje, te putem programa kreditiranja, i to (i) na rok ne duži od pet godina kada je riječ o pozajmljivanju novčanih sredstava od Hrvatske narodne banke ili Europske središnje banke, (ii) na rok ne duži od tri mjeseca kada je riječ o pozajmljivanju novčanih sredstava od trećih osoba.

(2) Najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda, a najviše do 50% svakog pojedinog ulaganja dozvoljeno je pozajmiti trećim osobama. Imovina Fonda može se pozajmljivati isključivo temeljem pisanog ugovora ili u sklopu organiziranih sustava za pozajmljivanje vrijednosnih papira koji djeluju u sklopu sustava za poravnanje i namiru. Pozajmljivanje je dozvoljeno samo na isključivu korist Fonda radi povećanja prinosa Fonda, bez neprimjerenog povećanja rizika. U tom smislu, pozajmljeni vrijednosni papiri moraju biti primjereno osigurani kolateralom. Ugovori o zajmu moraju sadržavati odredbu kojom se omogućava povlačenje pozajmljenih vrijednosnih papira na poziv u roku od 15 radnih dana.

(3) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, Hanfa može svojom odlukom u slučaju nastanka posebnih okolnosti koje podrazumijevaju događaj ili određeno stanje koje se nije moglo predvidjeti i na koje se nije moglo utjecati, a koje ugrožava život i zdravlje građana, imovinu veće vrijednosti, znatno narušava okoliš, narušava gospodarsku aktivnost ili uzrokuje znatnu gospodarsku štetu, limit iz stavka 1. ovoga članka povećati do 15% neto vrijednosti imovine Fonda.

Članak 5.

(1) Društvo može koristiti financijske izvedenice u svoje ime i za račun Fonda isključivo radi postizanja valutne usklađenosti i u svrhu zaštite imovine i obveza Fonda.

(2) Prilikom ugovaranja financijskih izvedenica moraju se uvažavati sljedeća ograničenja:

1. ukupna izloženost prema temeljnoj imovini koja je stvorena kroz financijske izvedenice ne smije biti veća od 100% neto vrijednosti imovine Fonda,
2. izloženost prema jednoj osobi na temelju izvedenih financijskih instrumenta ugovorenih s tom osobom, uključujući i razmijenjeni kolateral, ne smije prelaziti:
   a. 3% neto vrijednosti imovine Fonda, ako je druga ugovorna strana kreditna institucija iz članka 1. stavka 1. točke 10. podtočaka a) i b) Priloga ili
   b. 2% neto vrijednosti imovine Fonda, ako je druga ugovorna strana neki drugi subjekt iz članka 1. stavka 1. točke 15. podtočke b) Priloga,
3. ulaganjem u izvedenice ili druge instrumente iz članka 1. stavka 1. Priloga koji u sebi imaju ugrađenu izvedenicu, nije dozvoljeno stvoriti izloženost prema temeljnoj imovini kojom se prekoračuju ograničenja ulaganja propisana Zakonom ili pravilnicima donesenim temeljem Zakona te se ne smije stvoriti izloženost prema imovini iz članka 6. Priloga.

(3) Kada se izloženost iz stavka 2. točke 2. ovoga članka odnosi na središnju drugu ugovornu stranu, Društvo može primijeniti više limite od onih navedenih u stavku 2. točki 2. ovoga članka, a kod izloženosti uvrštenim financijskim izvedenicama, na izloženosti prema središnjoj drugoj ugovornoj strani limiti iz stavka 2. točke 2. ovoga članka se neće primjenjivati.

(4) Smatrat će se da se izloženost stvara izravno prema središnjoj drugoj ugovornoj strani samo ako Društvo za Fond koristi individualnu segregaciju u smislu članka 39. Uredbe (EU) 648/2012 ili razinu segregacije koja je jednakovrijedna individualnoj razini segregacije, ili iznimno, primjerenu razinu segregacije kada se radi o trećim zemljama u kojima obveze članova poravnanja nisu istovjetne ili usporedive onima koje su propisane Uredbom (EU) 648/2012, ako Društvo može dokazati da se time materijalno ne povećavaju rizici za imovinu Fonda.

Članak 6.

(1) Imovina Fonda ne može biti uložena u:

1. imovinu koja je po zakonu neotuđiva ili koja je opterećena, odnosno založena ili fiducijarno prenesena radi osiguranja kakve tražbine,
2. vrijednosne papire izdane od depozitara Fonda, bilo kojeg dioničara, odnosno vlasnika udjela Društva, ili bilo koje osobe koja je povezana osoba s prethodno navedenim osobama. Navedeno ograničenje se ne primjenjuje na vrijednosne papire iz članka 1. stavka 1. točke 1. Priloga.
3. u udjele UCITS fondova iz članka 1. stavka 1. točke 9. Priloga kojima upravlja dioničar odnosno vlasnik udjela Društva, odnosno bilo koja osoba koja je povezana osoba s prethodno navedenim osobama.

Članak 7.

(1) Ograničenja ulaganja iz ovog Priloga Fond može prekoračiti kada ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine.

(2) Ako su prekoračenja ograničenja posljedica:

1. okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati ili
2. ostvarivanja prava upisa iz stavka 1. ovoga članka,

Društvo je dužno, osim u slučaju otvaranja stečajnog postupka ili pokretanja postupka likvidacije nad kreditnom institucijom ili izdavateljem financijskih instrumenata, uskladiti ulaganja Fonda u razumnom roku, ne duljem od tri mjeseca, i transakcije poduzimati prvenstveno u svrhu usklađenja ulaganja imovine Fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese članova Fonda, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

(3) Iznimno, na zahtjev Društva Hanfa može produljiti rok iz stavka 2. ovoga članka za dodatna tri mjeseca ako je to u interesu članova Fonda, a u slučaju da se prekoračenje ulaganja odnosi na izdavatelja nad kojim je pokrenut postupak predstečajne nagodbe, odnosno predstečajni postupak, i na duže od tri mjeseca.

(4) Ako su prekoračenja ograničenja iz ovog Priloga posljedica transakcije koju je sklopilo Društvo, a kojom su se prekoračila navedena ograničenja ili dodatno povećala prekoračenja ulaganja, a koja nisu obuhvaćena stavkom 2. ovoga članka, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo je dužno Fondu nadoknaditi tako nastalu štetu.

(5) Ograničenja ulaganja iz ovog Priloga mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja Fonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa članova Fonda.

(6) Iznimno od stavaka 2. do 5. ovoga članka, u slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz članka 3. stavka 1. točke 6. podtočke c) ili članka 3. stavka 2. točke 6. podtočke c) Priloga vezano za prenosive vlasničke vrijednosne papire s pravom glasa koji nisu uvršteni na uređeno tržište. Društvo je dužno uskladiti ulaganja u roku od jedne godine od trenutka prekoračenja ograničenja ulaganja, a u kojem razdoblju nisu dozvoljena daljnja stjecanja kojima bi se dodatno povećala predmetna prekoračenja ograničenja ulaganja.