

Sukladno članku 141. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14, 93/15) (dalje u tekstu: Zakon), zaključno s informacijama do 31. prosinca 2015. godine, Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom (dalje: Društvo) objavljuje

## **INFORMATIVNI PROSPEKT AZ OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJE B**

### **I. PODACI O MIROVINSKOM FONDU**

Naziv mirovinskog fonda je: AZ obvezni mirovinski fond kategorije B (dalje: Fond).

AZ obveznim mirovinskim fondom kategorije B upravlja mirovinsko društvo: Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom (dalje: Društvo) koje upravlja i AZ obveznim mirovinskim fondom kategorije A te AZ obveznim mirovinskim fondom kategorije C.

AZ obvezni mirovinski fond kategorije B osnovan je 5. studenoga 2001. godine, a počeo je s radom 30. travnja 2002. godine. Dana 20. veljače 2014. godine stupio je na snagu novi Zakon o obveznim mirovinskim fondovima kojim je uveden sustav tri kategorije fonda A, B i C. S obzirom na razdoblje umirovljenja članova, oni se međusobno razlikuju po ograničenjima ulaganja i investicijskoj strategiji. Tako članom mirovinskoga fonda kategorije A može biti onaj kojemu je do referentnog dana ostalo 10 ili više godina, članom mirovinskoga fonda B onaj kojemu je do referentnog dana ostalo 5 ili više godina, dok je članstvo u fondu C obvezno za sve one koji do referentnog dana imaju manje od 5 godina. Dotadašnji AZ obvezni mirovinski fond postao je AZ obvezni mirovinski fond kategorije B, dok su AZ obvezni mirovinski fondovi kategorije A i C počeli s radom 21.8.2014. godine. Članovi su mogli odabrati kategoriju fonda, osim u slučaju ako im je do referentnog dana ostalo manje od 5 godina, kada su po sili Zakona prebačeni u fond kategorije C. Članovi koji se nisu izjasnili oko promjene, a imali su više od 5 godina do referentnog dana, ostali su u članstvu Fonda B. Referentni dan je dan ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju.

Statut Fonda objavljen je na mrežnim stranicama Društva: [www.azfond.hr](http://www.azfond.hr) Na mrežnim stranicama Društva članovi Fonda mogu dobiti i dodatne informacije o Fondu te tromjesečne i revidirane godišnje izvještaje.

Revizorsko društvo Fonda je: KPMG Croatia d.o.o., Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb.

#### **Način konvertiranja uplaćenih doprinosa u obračunske jedinice**

Uplaćeni doprinosi i preneseni računi, umanjeni za ulazne naknade, knjiže se u korist osobnih računa na ime člana, te se preračunavaju u obračunske jedinice primjenom važeće vrijednosti obračunske jedinice na datum zaprimanja novčanih sredstava uplaćenih doprinosa, odnosno primjenom važeće vrijednosti obračunske jedinice na datum prijena sredstava za prenesene račune.

#### **Uvjeti prijena sredstava s računa u mirovinsko osiguravajuće društvo ili drugi mirovinski fond**

Po ostvarivanju uvjeta za prijenos sredstava u mirovinsko osiguravajuće društvo ili drugi mirovinski fond, na osnovu zahtjeva člana, ukupan broj obračunskih jedinica na osobnom računu člana množi se vrijednošću obračunske jedinice važećoj na zadnji dan članstva.

Ukupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana Fonda prenijet će se mirovinskom osiguravajućem društvu kada član Fonda ostvari pravo na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju. 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.

Ako kod člana Fonda nastane potpuni gubitak radne sposobnosti s pravom na invalidsku mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, ukupna kapitalizirana sredstva na osobnom računu člana Fonda Društvo će putem Središnjeg registra osiguranika prenijeti u državni proračun, a Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje će mu odrediti invalidsku mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, kao da je član Fonda bio osiguran samo u obveznom mirovinskom osiguranju na temelju generacijske solidarnosti.

Odredba prethodnog stavka neće se primijeniti na člana Fonda koji je stariji od 55 godina i koji je član mirovinskog fonda duže od 10 godina, ako bi mjesečna svota invalidske mirovine koja bi mu pripadala prema programu mirovinskog osiguravajućeg društva uvećana za iznos osnovne invalidske mirovine iznosila više od mjesečne svote invalidske mirovine određene primjenom prethodnog stavka. U tom slučaju, sredstva s računa člana Fonda prenijet će se putem Središnjeg registra osiguranika mirovinskom osiguravajućem društvu koje član Fonda izabere i koje mu osigurava trajnu mjesečnu invalidsku mirovinu prema svome programu, u skladu s posebnim zakonom.

Ako član Fonda želi promijeniti mirovinski fond mora to obaviti prijavom Središnjem registru osiguranika, na temelju koje postaje član novoizabranog mirovinskog fonda. Članstvo u Fondu ne može se uskratiti, osim ako osoba koja podnosi zahtjev za članstvo ne ispunjava uvjete utvrđene Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (dalje: Zakon). Promjenom mirovinskog fonda obavlja se prijenos računa člana Fonda. Prijenos računa obuhvaća iznos koji je na osobnom računu člana Fonda na dan prethodnog vrednovanja od kojeg se oduzimaju naknade propisane Zakonom. Ako član Fonda prestane uplaćivati doprinose u Fond, on ostaje punopravni član Fonda.

Od nastupanja razloga za prisilni prijenos poslova upravljanja Fondom Agencija može u iznimnim slučajevima, radi zaštite imovine članova Fonda, izdati nalog Središnjem registru osiguranika za obustavu uplata doprinosa članova Fonda u Fond, obustavu prijelaza članova Fonda u druge mirovinske fondove i obustavu zatvaranja osobnih računa.

### **Prikaz izloženosti imovine mirovinskog fonda svake kategorije pojedinom riziku na 31. prosinca prethodne kalendarske godine, utjecaj i promjene navedenih izloženosti tijekom prethodne godine te način upravljanja navedenim rizicima**

#### Kamatni rizik (Rizik promjene kamatnih stopa)

Fond je izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se uglavnom odnosi na dužničke vrijednosnice s fiksnom stopom prinosa, budući da cijene obveznica ovise o promjenama kamatnih stopa. Kako bi Fond ograničio izloženost riziku promjene kamatnih stopa, prati se duracija dužničkog dijela portfelja. Na dan 31. prosinca 2015. duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 4,7 (2014.:3,9) godina, što znači da su kamatne stope bile za 1 postotni bod veće/manje, vrijednost neto imovine bila bi 3,4% (2014.:2,8%) manja/veća, kao posljedica smanjenja/povećanja fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica. Izloženost dužničkim vrijednosnicama na 31. prosinca 2015. godine bila je 72,5% (2014.: 71,79%) neto vrijednosti imovine. Društvo prati duraciju pojedinih obveznica, ali i njihovog cjelokupnog portfelja kako bi se osigurala prihvatljiva razina rizika.

#### Rizik promjene cijena (Rizik promjene vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira)

Tržišni rizik vlasničkih vrijednosnih papira je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Izloženost cjenovnom riziku umanjuje se diverzifikacijom. Udio vlasničkih vrijednosnih papira u Fondu na 31. prosinca 2015. godine iznosi 21,8% (2014.:19,9%) neto vrijednosti imovine.

#### Valutni rizik (Rizik promjene tečaja)

Fond je izložen valutnom riziku ako investira u financijske instrumente denominirane u valuti različitoj od domicilne valute odnosno valute svojih obveza. Fond koristi termenske ugovore kupoprodaje stranih valuta (devizni forward) u cilju ograničavanja valutnog rizika. Ukupna izloženost Fonda tečajnim fluktuacijama na 31. prosinca 2014. godine bila je kako slijedi:

<b>Valuta</b>	<b>Udio u neto imovini na 31.12.2014.</b>	<b>Udio u neto imovini na 31.12.2015.</b>
HRK	53,62	58,99
USD	18,82	15,43
EUR valutna klauzula	19,52	15,68
EUR	5,89	7,71
CZK	0,88	0,68
GBP	0,72	0,96
CHF	0,55	0,56

### Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da izdavatelj financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu. Na 31. prosinca 2015. godine izloženost kreditnom riziku je iznosila 75,90% imovine Fonda (2014.:78,58%) i primarno je proizlazila iz dužničkih vrijednosnih papira, depozita i novčanih sredstava kod banaka. U cilju smanjenja kreditnog rizika, investicije Fonda su diverzificirane i preferiraju se partneri i izdavatelji niskog kreditnog rizika. Aktivnosti izdavatelja se posebno prate i analiziraju. Najveći dio izloženosti kreditnom riziku u iznosu od 71,82% imovine Fonda (2014.: 70,13%) odnosi se na Republiku Hrvatsku.

### Rizik namire

Rizik namire je rizik da transakcija neće biti uopće ili na vrijeme namirena u okviru sustava namire. U cilju smanjenja rizika namire, Društvo pri sklapanju transakcija s imovinom Fonda, posebno pazi da kao drugu ugovornu stranu bira solidne partnere te preferira one vrste namire kod kojih je moguće izbjeći rizik namire (tzv. „isporuka uz plaćanje“ i „primitak uz plaćanje“). Na 31.prosinca 2015. Fond je imao 7 (2014.:tri) transakcija u procesu namire u iznosu 0%(2014.:0%) neto vrijednosti imovine.

### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti znači situaciju u kojoj vrijednosni papir ne može biti prodan u odgovarajućem roku po razumnoj cijeni što može imati utjecaja na vrijednost fonda ako je ulaganje potrebno prodati u dogledno vrijeme. Ako je rizik likvidnosti velik, vrijednosnim papirom će se trgovati rijetko i s malim volumenima trgovanja. Kupnja ili prodaja ovakvog vrijednosnog papira može uzrokovati jake pomake u njihovoj vrijednosti na više ili na niže. Financijski instrumenti Fonda uglavnom uključuju dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske i vlasničke vrijednosnice. U trenutnim tržišnim uvjetima, te vrijednosnice moguće je relativno lako prodati ili sklopiti ugovor o reotkupu vrijednosnica za potrebe zadovoljavanja likvidnosti.

Rizik likvidnosti također se odnosi i na osiguravanje dovoljno likvidnih sredstava kako bi se podmirili odljevi sredstava iz Fonda prema zahtjevima članova za isplatu. Kako bi upravljalo ovim rizikom, Društvo periodički procjenjuje likvidnosti ulaganja u odnosu na potencijalne isplate, te nastoji uskladiti ulaganja s potrebama.

### Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektno štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti.

### Rizici koncentracije

Fond koji ulaže u određene zemlje podložan je riziku tih zemalja. Taj rizik znači da promjene situacije u određenim zemljama mogu imati značajan utjecaj na vrijednost ulaganja. Rezultati ulaganja u određene zemlje ili područja mogu značajno biti različiti od rezultata globalnih dioničkih ili obvezničkih tržišta.

<b>Država</b>	<b>Udio u neto imovini 31.12.2014.</b>	<b>Udio u neto imovini 31.12.2015.</b>
Hrvatska	86,80	87,04
SAD	3,17	3,42
Izrael	3,03	2,83
Slovenija	2,98	4,11
Njemačka	1,21	-
Švicarska	1,00	1,08
Češka	0,83	0,58
Velika Britanija	0,72	0,95
Francuska	0,28	-

Rizik koncentracije u izdavatelju pojavljuje se kada se veliki udio ulaganja fonda odnosi na jednog izdavatelja ili više njih koji čine povezane osobe.

Sve pozicije koje čine iznad 1% imovine prikazane su u tablici *Popis svih ulaganja za Fond koja čine 1% ili više od neto vrijednosti imovine Fonda*. Izloženosti preko 1% neto vrijednosti imovine prema korporativnim izdavateljima ili izdavateljima koji čine grupu na 31. prosinca 2015. godine dana je u nastavku:

<b>Izdavatelj</b>	<b>Udio u neto imovini 31.12.2014.</b>	<b>Udio u neto imovini 31.12.2015.</b>
Ina d.d.	3,22	2,36
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	3,03	2,83
Krka d.d.	2,30	3,38
Pfizer Inc.	1,00	1,05
Agrokor grupa	1,48	1,91
Podravka d.d.	0,55	1,06

Sveukupno gledano, prethodno opisane promjene izloženosti prema pojedinim rizicima nisu bile značajne. Način upravljanja rizicima opisan je u poglavlju „Rizici povezani s ulaganjima i sa strukturom Fonda, tabelarni prikaz tih rizika i stupnja njihova utjecaja na Fond i Društvo, način upravljanja rizicima, profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika“.

#### **Izračun neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda**

Neto vrijednost imovine mirovinskog fonda predstavlja razliku vrijednosti ukupne imovine i ukupnih obveza fonda na datum vrednovanja. Izračun neto vrijednosti imovine provodi se za svaki dan vrednovanja sukladno usvojenim računovodstvenim politikama i metodologijama vrednovanja, Zakonu i propisima donesenim na temelju Zakona. Izračun vrijednosti neto imovine kontrolira i potvrđuje depozitar. Primjenu metodologije utvrđivanja neto vrijednosti imovine revidira revizor tijekom revizije godišnjih izvještaja. Vrijednost neto imovine fonda objavljuje se na mrežnoj stranici Društva.

Početna vrijednost obračunske jedinice Fonda iznosi 100 kuna. Za svaki dan vrednovanja, vrijednost obračunske jedinice utvrđuje se dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda za dan vrednovanja i ukupnog broja obračunskih jedinica Fonda na taj dan, te se zaokružuje na četiri decimalna mjesta. Svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni udjel u neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda. Društvo izračunatu vrijednost obračunske jedinice, koju kontrolira i potvrđuje Depozitar, dostavlja Središnjem registru osiguranika koji na temelju iste provodi konverziju uplaćenih doprinosa i prenesenih računa, te konverziju ukupnih iznosa na računu člana koji prenosi sredstva. Vrijednost obračunske jedinice objavljuje se na mrežnoj stranici Društva.

#### **Način obračuna naknada**

Društvo obračunava sljedeće naknade:

##### Ulazna naknada

U prve dvije godine članstva iznosi najviše 0,7%. Za svaku iduću godinu članstva, naknada se smanjuje za 0,05 postotnih poena. Najniža ulazna naknada ne može biti niža od 0,5% od uplaćenih doprinosa.

##### Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje iznosi najviše 0,45 % godišnje od ukupne imovine umanjene za financijske obveze Fonda u 2013., 2014. i 2015. godini, a za svaku daljnju godinu stopa naknade se umanjuje za 7 % u odnosu na stopu naknade koja se primjenjivala u prethodnoj godini, zaokruženo na tri decimalna mjesta, s time da ista ne može biti niža od 0,3 %. Naknada za upravljanje u 2015. godini iznosila je 0,45% godišnje od ukupne imovine Fonda.

##### Izlazna naknada

Naplaćuje se prilikom promjene članstva u Fondu ako se istodobno radi o promjeni Društva. Sukladno Zakonu izlazna naknada iznosi 0,8% u prvoj godini članstva, 0,4% u drugoj godini članstva, 0,2% u trećoj godini članstva. Nakon isteka roka od tri godine članstva u Fondu, izlazna naknada se ne naplaćuje.

##### Naknada Depozitaru

Depozitar ima pravo na naknadu propisanu Zakonom, aktima Agencije i Ugovorom zaključenim između Društva i depozitara. Najviši postotak naknade depozitaru propisuje Agencija svake godine, za narednu kalendarsku godinu. Naknada ne može biti viša od 0,1% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda.

Naknada depozitaru u 2015. godini iznosila je 0,032%.

Naknada se obračunava dnevno prema ukupnoj vrijednosti imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja i isplaćuje se terećenjem računa Fonda, jednom mjesečno. Svi ostali troškovi poslovanja s depozitarom, koji se ne pokrivaju izravno iz imovine Fonda, terete Društvo.

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeće naknade i troškovi:

- naknada za upravljanje,
- naknada depozitaru,
- troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, uključivši neophodne troškove radi zaštite odnosno očuvanja imovine fonda.

## **Podaci o portfelju Fonda s osvrtom na investicijske ciljeve, promjene u strukturi portfelja i ciljane struktura portfelja**

### Investicijski ciljevi

Društvo će ulagati imovinu Fonda sukladno zakonskim odredbama, radi povećanja vrijednosti imovine Fonda, uz uvažavanje načela sigurnosti, razboritosti i opreza, te smanjenja rizika raspršenošću ulaganja.

Investicijski cilj Fonda je povećati vrijednost imovine Fonda u dužem vremenskom razdoblju, gdje će pretežiti dio imovine biti uložen u dužničke vrijednosne papire, odnosno instrumente s fiksnim prinosom. U cilju povećanja očekivanog prinosa, Fond će ulagati dio svoje imovine u vlasničke vrijednosne papire različitih tržišnih kapitalizacija. Takav način investiranja može u kraćem vremenskom razdoblju dovesti do pada vrijednosti obračunske jedinice i smanjenja vrijednosti uloženi sredstava.

S obzirom na alokaciju imovine portfelja Fonda u 2015. godini smatramo da je portfelj Fonda usklađen s investicijskim ciljevima. Nadalje, uzimajući u obzir prinos fonda, kako u 2015. godini, tako i od osnivanja, smatramo da Fond ispunjava investicijske ciljeve.

### Ciljana struktura portfelja

Društvo će aktivno upravljati imovinom Fonda, što znači da će se vrijednosnim papirima trgovati na temelju analize financijskih izvještaja izdavatelja, cijene pojedinačnog vrijednosnog papira, razine dioničkih indeksa, prinosa na tržištu duga te opće ocjene stanja ekonomije.

Društvo će s obzirom na obveze Fonda, u normalnim tržišnim okolnostima, preferirati ulaganja s višegodišnjim investicijskim horizontom. Društvo smatra da na taj način članovi Fonda mogu profitirati zbog mogućnosti iskorištavanja neefikasnosti koje se pojavljuju na financijskim tržištima, uslijed sve kraćeg investicijskog horizonta sudionika.

Na osnovu gore navedenih pristupa, kreirat će se optimalna kombinacija vrijednosnih papira, te instrumenata tržišta novca na način da tako kreirani portfelj predstavlja najpoželjnije ulagačke prilike unutar investicijskih ograničenja navedenih u Statutu Fonda. Dodatno, pri kreiranju optimalnog portfelja Društvo će dodatnu pažnju posvetiti (i) transparentnosti pojedinog izdavatelja, (ii) usklađenosti ciljeva izdavatelja sa ciljevima članova fonda, (iii) investicijskom cilju pojedinog fonda, (iv) likvidnosti vrijednosnih papira te (v) transakcijskim troškovima.

Uzimajući u obzir povijesne povrate na unaprijed definirane klase imovine, njihovu volatilnost i korelaciju, Društvo konstruirat optimalni portfelj, što predstavlja Stratešku alokaciju imovine Fonda. Sastavni dio Strateške alokacije imovine su i maksimalne devijacije od istih. Time Društvo definira koliko tzv. Taktičke alokacije koje se donose na kvartalnoj razini mogu odstupati od Strateške alokacije Fonda.

Taktička alokacija imovine je ona razina izloženosti prema pojedinim klasama imovine koja će, prema najboljoj procjeni Društva, rezultirati optimalnom kombinacijom portfelja Fonda za relevantno razdoblje. Taktičkim alokacijama Društvo prilagođava portfelj Fonda trenutnoj valuaciji pojedine klase imovine u odnosu na povijest, te dodatno može uzeti u obzir i druge indikatore kao što su: raspoloženje i pozicioniranje investitora, očekivana ponuda i potražnja za određenom klasom imovine ili pojedinačnim vrijednosnim papirima.

Društvo imovinu Fonda raspoređuje u sljedeće klase imovine: Dionice – Tržišta u razvoju, Dionice – Razvijena tržišta, Domaće obveznice, Euroobveznice, Novčano tržište i Ostale izloženosti. Društvo portfelj dodatno sagledava i s aspekta valutne izloženosti i duracije.

Jednom godišnje, Društvo donosi Stratešku alokaciju imovine. Dodatno, na kvartalnoj razini Društvo donosi i Taktičke alokacije kojima prilagođava ciljanu strukturu portfelja stanju na tržištu i promjenama u očekivanjima.

Pregled Strateške alokacije za 2015. godinu, kao i pripadajućih kvartalnih Taktičkih alokacija, dan je u sljedećoj tablici.

Klase imovine	Strateška alokacija 2015.	Taktička alokacija Q1	Taktička alokacija Q2	Taktička alokacija Q3	Taktička alokacija Q4	Portfelj 31.12.2015
Dionice – Tržišta u razvoju	12,0%	12,5%	12,5%	12,5%	13,5%	13,6%
Dionice – Razvijena tržišta	10,0%	8,0%	8,0%	8,0%	8,5%	8,3%
Domaće obveznice	50,0%	52,0%	52,0%	53,0%	50,0%	48,0%
Euroobveznice	25,0%	23,0%	23,0%	23,0%	24,0%	24,5%
Novac i novčano tržište	3,0%	4,5%	4,5%	3,5%	4,0%	5,5%
Ostale izloženosti	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%

Valutna izloženost	Strateška alokacija 2015.	Taktička alokacija Q1	Taktička alokacija Q2	Taktička alokacija Q3	Taktička alokacija Q4	Portfelj 31.12.2015
EUR	30,0%	26,5%	24,5%	24,5%	24,0%	23,4%
HRK	55,0%	51,5%	54,5%	57,5%	58,0%	59,0%
USD	15,0%	20,0%	19,0%	16,0%	16,0%	15,4%
Izloženost ostalim valutama	0,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,2%

Duracija	Strateška alokacija 2015.	Taktička alokacija Q1	Taktička alokacija Q2	Taktička alokacija Q3	Taktička alokacija Q4	Portfelj 31.12.2015
Duracija portfelja	3,79	3,05	3,05	3,05	3,15	3,44

#### Promjene u strukturi portfelja

Na 31. prosinca 2015. 87,04% (2014.: 86,8%) imovine Fonda je bilo uloženo u domaću imovinu te je pri tome najveći dio imovine (71%) bio uloženo u državne obveznice Republike Hrvatske (2014.: 70%). Vlasnički vrijednosni papiri su činili nešto manje od 22% imovine Fonda. Od inozemnih ulaganja, značajan udio imovine Fonda predstavljaju izdavatelji sa sjedištem u SAD-u, Sloveniji i Izraelu. Sektorski gledano, najznačajniji dio dioničkog dijela Fonda se odnosi na društva koja se bave farmaceutikom i robom široke potrošnje. U valutnoj strukturi gotovo 60% imovine Fonda se odnosilo na izloženost prema domaćoj valuti, uz značajnu izloženost prema euru i američkom dolaru.

U odnosu na kraj 2014. godine, nije bilo značajnijih promjena u strukturi portfelja. Zamjećujemo blagi rast izloženosti prema obveznicama te vlasničkim vrijednosnim papirima, na račun smanjenja udjela depozita i novčanih sredstava. Kod valutne izloženosti najveća promjena se odnosi na smanjenje imovine denominirane u američkom dolaru i euru.

#### Rizici povezani s ulaganjima i sa strukturom Fonda, tabelarni prikaz tih rizika i stupnja njihova utjecaja na Fond i Društvo, način upravljanja rizicima, profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika

Poslovanje Fonda po svojoj naravi pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Obzirom na vrste imovine u koje je dopušteno ulaganje odnosno na tehnike upravljanja imovinom, vrijednost imovine Fonda podložna je oscilacijama. Fond je najviše izložen riziku promjene kamatnih stopa, riziku promjene cijena vlasničkih vrijednosnih papira i kreditnom riziku. Ti rizici mogu utjecati na profitabilnost Fonda i vrijednost obračunske jedinice. Aktivnosti Fonda mogu, ali ne moraju biti profitabilne i stoga nema garancije članovima da će uloženi iznos biti vraćen ili da će vrijednost sredstava porasti.

#### Rizik promjene cijena (Rizik promjene vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira)

Rizik promjene cijena odnosno promjene vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira je rizik da će porast ili pad vrijednosti vrijednosnih papira na tržištu utjecati na vrijednost imovine fonda. Dionice su podložne većim fluktuacijama cijene od bilo koje druge imovine što je rezultat faktora kao što su uspješnost kompanije, percepcija investitora, trendovi dioničkih tržišta i opća ekonomska situacija. Prava koja daju redovne dionice, podređene su svim drugim potraživanjima te stoga Fond može ostvariti gubitke ukoliko je financijski položaj

kompanije loš. Kako bi se ublažio tržišni rizik koji se ogleda u porastu ili padu cijena vrijednosnih papira i financijskih instrumenata, pažljivo se odabiru ulaganja, prikupljaju se informacije o imovini u koju se investira te se imovina diverzificirano ulaže.

#### Kamatni rizik (Rizik promjene kamatnih stopa)

Fondovi nose rizik promjene kamatnih stopa kada investiraju u instrumente koji nose kamatu. Takvi instrumenti nazivaju se dužničkim vrijednosnim papirima. Ovaj rizik znači da će promjena tržišnih kamatnih stopa utjecati na vrijednost dužničkih instrumenata i time i na vrijednost fonda. U pravilu, porast tržišnih kamatnih stopa odnosno zahtijevanih prinosa na pojedine financijske instrumente, uzrokuje pad njihove tržišne vrijednosti i obrnuto, pad tržišnih kamatnih stopa uzrokuje rast tržišne vrijednosti financijskih instrumenata. Rizik promjene kamatnih stopa mjeri se duracijom (ili trajanjem). Obveznice s duljim dospeljećem imaju veću osjetljivost na promjene kamatnih stopa nego one s kraćim dospeljećem. Zbog navedenog se prati duracija pojedinih obveznica, ali i njihovog cjelokupnog portfelja kako bi se osigurala prihvatljiva razina rizika.

#### Valutni rizik (Rizik promjene tečaja)

Fond je izložen valutnom riziku ako investira u financijske instrumente denominirane u valuti različitoj od domicilne valute odnosno valute svojih obveza. Što je veći udio drugih valuta u investicijama, veći je tečajni rizik. Pad vrijednosti valute u kojoj je denominiran financijski instrument ima negativan utjecaj na vrijednost fonda i obrnuto. Fond koristi terminske ugovore kupoprodaje stranih valuta (devizni forward) u cilju ograničavanja valutnog rizika.

#### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da izdavatelj vrijednosnog papira koji fond ima u svojoj imovini djelomično ili u cijelosti ne ispuni svoju obvezu. Na cijene financijskih instrumenata utječu promjene u procjenama sudionika na financijskim tržištima o kreditnom riziku različitih izdavatelja. Kako se povećava vjerojatnost da će izdavatelj imati poteškoća s povratom duga tako se smanjuje i vrijednost ulaganja u tog izdavatelja i to ima negativan utjecaj na vrijednost fonda. Veći rizik je povezan s instrumentima izdanim od strane kompanija niskog kreditnog rejtinga. Prije odabira pojedinih vrijednosnih papira u koje će se ulagati, analiziraju se očekivana kretanja kamatnih stopa, tečaja i ekonomskih prilika, analizira se kreditni rizik izdavatelja pri čemu se pokušavaju identificirati područja tržišta vrijednosnih papira koja su podcijenjena u odnosu na ostatak tržišta.

Udio vrijednosnih papira s određenim karakteristikama (industrijski sektor, kamatne stope, dospeljeće) varira unutar zadanih okvira ovisno o procjeni razvoja domaće i stranih ekonomija i ostalih faktora. U cilju smanjenja kreditnog rizika, investicije Fonda su diverzificirane i preferiraju se partneri i izdavatelji niskog kreditnog rizika. Aktivnosti izdavatelja se posebno prate i analiziraju.

#### Rizik namire

Rizik namire je rizik da transakcija neće biti uopće ili na vrijeme namirena u okviru sustava namire. Do toga dolazi zbog neispunjenja obveze od strane druge ugovorne strane na vrijeme i u punom iznosu. U cilju smanjenja rizika namire, Društvo pri sklapanju transakcija imovinom Fonda, posebno pazi da kao drugu ugovornu stranu bira solidne partnere te preferira one vrste namire kod kojih je moguće izbjeći rizik namire (tzv. „isporuka uz plaćanje“ i „primitak uz plaćanje“).

#### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti znači situaciju u kojoj vrijednosni papir ne može biti prodat u odgovarajućem roku po razumnoj cijeni što može imati utjecaja na vrijednost fonda ako je ulaganje potrebno prodati u dogledno vrijeme. Ako je rizik likvidnosti velik, vrijednosnim papirom će se trgovati rijetko i s malim volumenima trgovanja. Kupnja ili prodaja ovakvog vrijednosnog papira može uzrokovati jake pomake u njihovoj vrijednosti na više ili na niže. Fond uvijek nastoji imati odgovarajuću razinu lako unovčivih instrumenata kako bi imao odgovarajuću razinu potrebne likvidnosti.

Rizik likvidnosti također se odnosi i na osiguravanje dovoljno likvidnih sredstava kako bi se podmirili odljevi sredstava iz Fonda prema zahtjevima članova za isplatu. Kako bi upravljalo ovim rizikom, Društvo periodički procjenjuje likvidnosti ulaganja, u odnosu na potencijalne isplate, te nastoji uskladiti ulaganja s potrebama.

#### Rizici koncentracije

Fond koji ulaže u određena geografska područja podložan je riziku tih zemalja. Taj rizik znači da promjene situacije u određenim zemljama mogu imati značajan utjecaj na vrijednost ulaganja. Rezultati ulaganja u određene zemlje ili područja mogu biti značajno različiti od rezultata globalnih dioničkih ili obvezničkih tržišta. Rizik koncentracije u izdavatelju pojavljuje se kada se veliki udio ulaganja fonda odnosi na jednog izdavatelja ili više njih koji čine povezane osobe.

### Operativni rizik

Operativni rizik vezan je na lošu funkcionalnost tehnologije, neodgovarajućih radnji zaposlenika društva za upravljanje, propuste u organizaciji i internim procedurama. Društvo za upravljanje provodi interne procedure kojima se nadziru rizici u portfelju Fonda, ali i operativni rizici u društvu za upravljanje.

### **Utjecaj pojedinih rizika na Fond**

<b>Rizik</b>	<b>Stupanj rizika</b>
Kamatni rizik	Umjeren
Tržišni rizik vlasničkih instrumenata	Umjeren
Valutni rizik	Nizak
Kreditni rizik	Umjeren
Rizik namire	Nizak
Rizik likvidnosti	Nizak
Operativni rizik	Vrlo nizak
Rizik koncentracije u izdavatelju*	Nizak
Rizik zemlje*	Nizak

\* Pri čemu je u stupnju rizika iskazana koncentracija u izdavateljima koji nisu Republika Hrvatska, a rizik zemlje prema zemljama koje nisu Republika Hrvatska.

### **Stupanj utjecaja na Društvo**

Utjecaj rizika povezanih s ulaganjima i strukturom imovine i obveza Fonda ogleda se na mirovinsko društvo kroz njihov utjecaj na povećanje/smanjenje prihoda od upravljačke naknade. Što je veći utjecaj rizika na Fond odnosno na njegovu vrijednost, veći je i utjecaj na prihode od upravljačke naknade budući da se ista izračunava na temelju vrijednosti imovine Fonda.

### **Sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika**

S obzirom na gore opisani profil rizičnosti Fonda, njegove investicijske ciljeve i dugoročni horizont ulaganja, sveukupna sklonost prema riziku Fonda je umjerena dok je sposobnost nosivosti rizika visoka.



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

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Količina / Nominalna vrijednost	Vrijednost (u kn)	Postotni udio u neto imovini fonda
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 5,5 04/23	350.070.000	2.519.552.602	8,86%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 6% 01/24	294.884.000	2.202.953.399	7,74%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-257A	2.005.087.325	2.151.561.875	7,56%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-203A	1.751.100.000	2.032.295.890	7,14%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-247E	225.226.000	2.007.538.475	7,06%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-26CA	1.404.000.000	1.428.533.557	5,02%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-19BA	173.692.616	1.319.938.383	4,64%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-187A	1.146.970.000	1.254.582.590	4,41%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-172A	1.222.221.984	1.238.432.664	4,35%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-17BA	1.093.100.000	1.182.144.274	4,16%
Krka d.d.	KRKG SV	1.929.328	960.429.249	3,38%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-203E	99.290.000	893.699.619	3,14%
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	TEVA US ADR	1.755.145	805.509.437	2,83%
Ina d.d.	INA-R-A	227.685	671.980.402	2,36%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 6,375 03/21	86.400.000	652.932.413	2,30%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 3 03/2025	53.150.000	379.652.946	1,33%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 3,875 05/2022	46.270.000	362.325.541	1,27%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	CROATI 6,625% 7/20	46.100.000	355.691.577	1,25%
Ledo d.d.	LEDO-R-A	36.193	326.352.191	1,15%
Podravka d.d.	PODR-R-A	895.953	301.737.170	1,06%
Pfizer Inc.	PFE US	1.317.383	297.327.199	1,05%

### Informacije o identificiranom sukobu interesa, ostvarivanju strategije i ciljeva ulaganja za vlasničke vrijednosne papire iz članka 126. stavka 6. Zakona

(i) LUKA RIJEKA d.d. (LKRI-R-A)

#### Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo nije identificiralo nikakav sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

#### Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu strategiju ulaganja u dionice izdavatelja Luka Rijeka d.d.:

- Društvo je sudjelovalo u dokapitalizaciji ovog izdavatelja u srpnju 2015. i pružanjem novog kapitala omogućilo izdavatelju sredstva za daljnji organski rast.
- Društvo je u proteklom razdoblju aktivno stjecalo dionice ovog izdavatelja na sekundarnom tržištu od postojećih dioničara.
- Izdavatelj je prešao iz Redovitog u Službeno tržište Zagrebačke burze u kolovozu 2015. čime se povećala transparentnost poslovanja izdavatelja.
- Predstavnik Društva imenovan je u nadzorni odbor Luke Rijeke d.d. u studenom 2015. s namjerom da se na taj način dodatno utječe na poboljšanje korporativnog upravljanja i rezultata poslovanja izdavatelja.

#### Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su:

1. Ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva.
2. Ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika.

- S obzirom na navedeni cilj ulaganja, ovaj izdavatelj je u 2015. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate<sup>1</sup>:
  - Ostvareni su prihodi od prodaje u iznosu 166,5 milijuna kuna, približno na jednakoj razini kao i prethodne godine.
  - EBITDA je smanjena 27% na godišnjoj razini i iznosila je 9,6 milijuna kuna.
  - EBIT je bio negativan i iznosio -1,8 milijuna kuna (2014: 1,8 milijuna kuna).
  - Izdavatelj je u 2015. godini ostvario neto dobit u iznosu 2,1 milijuna kuna, dok je u 2014. godini ostvaren neto gubitak u iznosu 5,8 milijuna kuna.
  - Izdavatelj je u 2015. godini ostvario povrat na kapital od 0,3%.
 S obzirom da Društvo planira biti dugoročni investitor u izdavatelju, ostvareni poslovni rezultati za 2015. godinu u skladu su s navedenim ciljem ulaganja.
- S obzirom na navedeni cilj ulaganja, usporedba promjene cijene dionice izdavatelja i tržišnog indeksa CROBEX u 2015. godini prikazana je u nastavku.

Promjena u 2015.	Od početka godine	Od dana investiranja <sup>2</sup>
LKRI-R-A	-38%	+8% / -13%
CROBEX	-3%	-7%

Ostvareni prinos od ulaganja u dionice izdavatelja u 2015. godini u skladu je s navedenim ciljem ulaganja.

(ii) PODRAVKA d.d. (PODR-R-A)

Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo nije identificiralo nikakav sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu strategiju ulaganja u dionice izdavatelja Podravka d.d.:

- Društvo je sudjelovalo u dokapitalizaciji ovog izdavatelja u srpnju 2015. i pružanjem novog kapitala omogućilo izdavatelju sredstva za kupovinu 100% vlasničkog udjela u kompaniji Žito Grupa d.d. iz Slovenije. Također, Društvo je u proteklom razdoblju aktivno stjecalo dionice ovog izdavatelja na sekundarnom tržištu od postojećih dioničara.

Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su:

- Ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva.
- Ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika.

- S obzirom na navedeni cilj ulaganja, izdavatelj je u 2015. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate<sup>3</sup>:
  - Ostvareni su prihodi od prodaje u iznosu 3.539 milijuna kuna, što predstavlja 1% rasta u odnosu na 2014. godinu.
  - EBITDA je povećana 1% na godišnjoj razini i iznosila je 394 milijuna kuna.
  - EBIT je smanjen 19% i iznosio je 185 milijuna kuna.
  - Izdavatelj je u 2015. godini ostvario neto dobit u iznosu 142 milijuna kuna, dok je u 2014. godini ostvarena neto dobit u iznosu od 163 milijuna kuna.
  - Izdavatelj je u 2015. godini ostvario povrat na kapital od 6,2%.
 Ostvareni poslovni rezultati za 2015. godinu nisu u potpunosti u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

<sup>1</sup> Navedeni poslovni rezultati su nerevidirani.

<sup>2</sup> Za dan investiranja uzet je 11.8.2015. (dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama LKRI-R-A). Cijena po kojoj je izvršena dokapitalizacija je 40 HRK po dionici (promjena do kraja godine +8%), dok je tržišna cijena dionice LKRI-R-A na dan 11.8.2015. bila 49,64 HRK po dionici (promjena do kraja godine -13%).

<sup>3</sup> Poslovni rezultati izdavatelja prilagođeni su za utjecaj akvizicija i jednokratnih stavki.

2. S obzirom na navedeni cilj ulaganja, usporedba promjene cijene dionice izdavatelja i tržišnog indeksa CROBEX u 2015. godini prikazana je u nastavku.

Promjena u 2015.	Od početka godine	Od dana investiranja <sup>4</sup>
PODR-R-A	+15%	+12% / +6%
CROBEX	-3%	-6%

Ostvareni prinos od ulaganja u dionice izdavatelja u 2015. godini u skladu je s navedenim ciljem ulaganja.

(iii) LEDO d.d. (LEDO-R-A)

#### Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo nije identificiralo nikakav sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

#### Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice izdavatelja LEDO d.d.:

- Društvo je u proteklom razdoblju aktivno stjecalo dionice ovog izdavatelja na sekundarnom tržištu od postojećih dioničara.

#### Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su:

- Ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva.
- Ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika.

1. S obzirom na navedeni cilj ulaganja, izdavatelj je u 2015. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate<sup>5</sup>:

- Ostvareni su prihodi od prodaje u iznosu 2.278 milijuna kuna, što je povećanje od 15% u odnosu na 2014. godinu.
- EBITDA je povećana 55% na godišnjoj razini i iznosila je 378 milijuna kuna.
- EBIT je povećan 84% i iznosio je 285 milijuna kuna.
- Izdavatelj je u 2015. godini ostvario neto dobit u iznosu 267 milijuna kuna, dok je u 2014. godini ostvarena neto dobit u iznosu od 160 milijuna kuna.
- Izdavatelj je u 2015. godini ostvario povrat na kapital od 15%.

Ostvareni poslovni rezultati za 2015. godinu u potpunosti su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

2. S obzirom na navedeni cilj ulaganja, usporedba promjene cijene dionice Izdavatelja i tržišnog indeksa CROBEX u 2015. godini prikazana je u nastavku.

Promjena u 2015.	Od početka godine	Od dana investiranja <sup>6</sup>
LEDO-R-A	+11%	-1%
CROBEX	-3%	+1%

Izdavatelj je u 2015. godini isplatio dividendu u iznosu od 214,85 kn po dionici na temelju ostvarene dobiti iz 2014. godine, što predstavlja 2,7% prinosa na upisanu cijenu u javnoj ponudi dionica izdavatelja iz 2012. godine (8000 kn po dionici).

Ostvareni prinos od ulaganja u dionice izdavatelja u 2015. godini u skladu je s navedenim ciljem ulaganja.

<sup>4</sup> Za dan investiranja uzet je 30.7.2015. (dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama PODR-R-A). Cijena po kojoj je izvršena dokapitalizacija je 300 HRK po dionici (promjena do kraja godine +12%), dok je tržišna cijena dionice PODR-R-A na dan 30.7.2015. bila 317,47 HRK po dionici (promjena do kraja godine +6%).

<sup>5</sup> Navedeni poslovni rezultati su nerevidirani.

<sup>6</sup> Za dan investiranja uzet je 10.12.2015. (dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama LEDO-R-A).

(iv) ILIRIJA d.d. (ILRA-R-A)

#### Informacije o identificiranom sukobu interesa

Društvo nije identificiralo nikakav sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

#### Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice izdavatelja ILIRIJA d.d.:

- Društvo je sudjelovalo u dokapitalizaciji ovog izdavatelja u rujnu 2015. i pružanjem novog kapitala omogućilo izdavatelju smanjenje zaduženja te stvorilo pretpostavke za realizaciju planiranih ulaganja.
- Društvo je u proteklom razdoblju aktivno stjecalo dionice ovog izdavatelja na sekundarnom tržištu od postojećih dioničara.
- Izdavatelj je prešao iz Redovitog u Službeno tržište Zagrebačke burze u listopadu 2015. čime se povećala transparentnost poslovanja izdavatelja.

#### Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su:

1. Ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva.
  2. Ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika.
1. S obzirom na navedeni cilj ulaganja, izdavatelj je u 2015. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate<sup>7</sup>:
    - Ostvareni su prihodi od prodaje u iznosu 125,2 milijuna kuna, što je povećanje od 5,2% u odnosu na isti period prethodne godine.
    - EBITDA je povećana 13% na godišnjoj razini i iznosila je 37,7 milijuna kuna.
    - EBIT je iznosio 29,5 milijuna kuna (2014: 25,7 milijuna kuna).
    - Izdavatelj je u 2015. godini ostvario neto dobit u iznosu 25,5 milijuna kuna, što je povećanje za više od 5 milijuna kuna u odnosu na 2014. godinu.
    - Izdavatelj je u 2015. godini ostvario povrat na kapital od 11,4%.S obzirom da Društvo planira biti dugoročni investitor u izdavatelju, ostvareni poslovni rezultati za 2015. godinu u skladu su s navedenim ciljem ulaganja.
  2. S obzirom na navedeni cilj ulaganja, usporedba promjene cijene dionice izdavatelja i tržišnog indeksa CROBEX u 2015. godini prikazana je u nastavku.

Promjena u 2015.	Od početka godine	Od dana investiranja <sup>8</sup>
ILRA-R-A	+33%	+14% / -5%
CROBEX	-3%	-2%

Ostvareni prinos od ulaganja u dionice izdavatelja u 2015. godini u skladu je s navedenim ciljem ulaganja.

#### **Sukob interesa**

Društvo je organiziralo poslovanje na način da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru te poduzima sve razumne korake kako ne bi tijekom pružanja usluga i obavljanja aktivnosti u pitanje došli interesi Fonda i njegovih članova. Društvo 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 Fonda i njegovih članova. Društvo je uspostavilo, provodi, te redovito ažurira politike o transakcijama relevantnih osoba i osoba koje su s njima u srodstvu s financijskim instrumentima u koje ulaže Fond radi sprječavanja sukoba interesa. Relevantne osobe Društva nemaju pravo na nagradu ili naknadu s osnove članstva u Nadzornom odboru nekog društva temeljem vlasništva Fonda nad dionicama ili udjelima tog društva, osim prava na naknadu putnih i drugih opravdanih troškova.

<sup>7</sup> Navedeni poslovni rezultati su nerevidirani.

<sup>8</sup> Za dan investiranja uzet je 28.10.2015. (dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama ILRA-R-A). Cijena po kojoj je izvršena dokapitalizacija je 875 HRK po dionici (promjena do kraja godine +14%), dok je tržišna cijena dionice ILRA-R-A na dan 28.10.2015. bila 1050 HRK po dionici (promjena do kraja godine -5%).

Društvu je zabranjeno ugovaranje transakcija u svoje ime i za račun Fonda, s članovima Uprave ili Nadzornog odbora Društva.

U slučaju ugovaranja transakcija za račun Fonda u kojima su suprotne strane: (i) vlasnici udjela Društva, (ii) depozitar Fonda, (iii) bilo koja druga osoba koja je povezana s navedenim pravnim ili fizičkim osobama, Društvo je dužno o tome voditi evidenciju i na zahtjev je bez odgode dostaviti Agenciji. Društvu je zabranjeno davanje zajma ili jamstva iz imovine Fonda bilo kojoj pravnoj ili fizičkoj osobi.

Kod prepoznavanja vrsta sukoba interesa do kojih može doći prilikom obavljanja djelatnosti Društva, a koji mogu naštetiti interesima Fonda, Društvo je dužno najmanje uzeti u obzir nalaze li se ono, relevantna osoba ili osoba koja je posredno ili neposredno povezana s Društvom putem kontrole, u sklopu obavljanja djelatnosti Društva ili iz drugih razloga, u situaciji da:

1. bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu Fonda,
2. imaju interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun Fonda, a koji se razlikuju od interesa Fonda,
3. primaju ili će primiti od drugih osoba dodatne poticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom Fonda, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Društvo je dužno prilikom utvrđivanja vrsta sukoba interesa uzeti u obzir:

1. interese Društva, uključujući one koji proizlaze iz njegovog pripadanja grupi ili obavljanja djelatnosti mirovinskog društva i obveze Društva prema Fondu,
2. interese dvaju ili više mirovinskih fondova kojima upravlja.

U Društvu je ustrojen Odbor za sprječavanje sukoba interesa koji daje preporuke te predlaže mjere i postupke za sprječavanje i uklanjanje sukoba interesa Upravi Društva, a po potrebi i Nadzornom odboru Društva.

### **Izračun rezultata poslovanja Fonda i zajamčeni prinos**

Društvo koje upravlja Fondom i koje je primalo doprinose najmanje 12 mjeseci na kraju zadnjeg mjeseca svakog tromjesečja odredit će prinos za posljednjih 12 mjeseci. Nominalni prinos Fonda je postotna razlika između vrijednosti obračunske jedinice na zadnji radni dan zadnjeg mjeseca tekućeg tromjesečja i vrijednosti te jedinice na zadnji radni dan prije 12 mjeseci. Stopa referentnog prinosa mirovinskih fondova izračunava se za proteklu kalendarsku godinu za svaku kategoriju mirovinskih fondova kao ponderirana aritmetička sredina stopa prosječnih godišnjih prinosa svih mirovinskih fondova iste kategorije za razdoblje od prethodne tri kalendarske godine, gdje je ponder udio neto vrijednosti imovine pojedinog mirovinskog fonda u ukupnoj neto vrijednosti imovine svih mirovinskih fondova iste kategorije na zadnji radni dan u kalendarskoj godini. Svakom članu mirovinskog fonda jamči se prinos u visini referentnog prinosa odgovarajuće kategorije mirovinskih fondova umanjeno za dvanaest postotnih bodova u mirovinskom fondu kategorije A, šest postotnih bodova u mirovinskom fondu kategorije B te tri postotna boda u mirovinskom fondu kategorije C (zajamčeni prinos). Ako je prosječni godišnji prinos mirovinskog fonda kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa prema prethodnim odredbama, 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. Izračun zajamčenog prinosa obavlja se u siječnju svake godine za prethodnu kalendarsku godinu, na način i u roku koji Agencija propisuje pravilnikom.

Referentni prinos obveznih mirovinskih fondova kategorije B za 2015. godinu utvrđen u visini ponderirane aritmetičke sredine stopa prosječnih godišnjih prinosa svih mirovinskih fondova kategorije B za razdoblje od prethodne tri kalendarske godine iznosi 7,3009%. Zajamčeni prinos obveznih mirovinskih fondova kategorije B za 2015. godinu utvrđen u visini referentnog prinosa za fondove kategorije B umanjeno za šest postotnih bodova iznosi 1,3009%. U skladu s odredbom članka 5. stavka 1. Pravilnika o načinu i roku izračuna zajamčenog prinosa obveznog mirovinskog fonda («Narodne novine» broj 103/14) zajamčeni prinos se ne izračunava za mirovinske fondove kategorije A i C.

Realni prinos ( $R_{real}$ ) je nominalni prinos Fonda ( $R_{nom}$ ) korigiran za inflaciju tj. stopom inflacije potrošačkih cijena ( $I$ ).

$$R_{real} = \left( \frac{100 + R_{nom}}{100 + I} \right) * 100$$

Stopa inflacije potrošačkih cijena računa se kao stopa promjene indeksa potrošačkih cijena na godišnjoj razini na temelju podataka Državnog zavoda za statistiku prema formuli:

$$I = \frac{IPC_2 - IPC_1}{IPC_1} * 100$$

gdje je  $IPC_2$  indeks potrošačkih cijena za mjesec prosinac izvještajne godine, a  $IPC_1$  indeks potrošačkih cijena za isti mjesec prethodne godine.

Stopa nominalnog prinosa AZ obveznog mirovinskog fonda za 2015. godinu iznosi 5,61%.

Stopa realnog prinosa AZ obveznog mirovinskog fonda za 2015. godinu iznosi 6,25%.

### **Povijesni prinos Fonda i prikaz stope prometa**

Povijesni prinos Fonda iznosi (prosječni godišnji prinos od osnutka tj. od 30. travnja 2002. do 31. prosinca 2015. godine) 6,02 % i izračunava se kao geometrijski prosjek prinosa u razdoblju od osnutka do zadnjeg dana razdoblja.

Ostvareni prinosi po godinama od početka rada Fonda bili su kako je prikazano u tablici:

<b>Godina</b>	<b>Prinos</b>
2015.	5,61%
2014.	11,37%
2013.	4,43%
2012.	12,18%
2011.	2,75%
2010.	8,47%
2009.	7,83%
2008.	-9,06%
2007.	6,38%
2006.	5,78%
2005.	5,87%
2004.	6,17%
2003.	7,48%
2002. (od 30.4.)	8,67%

Nominalni prinos mirovinskog fonda predstavlja postotnu razliku između vrijednosti obračunske jedinice na prvi i zadnji dan razdoblja u kojem se prinos računa. Rezultati poslovanja fonda ostvareni u proteklom razdobljima ne predstavljaju indikaciju i nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja fonda. Prilikom izračuna prinosa uzeti su u obzir svi troškovi i naknade Fonda osim ulaznih i izlaznih naknada.

### Stopa prometa i volumen

Vrijednost NAV-a fonda na datum 31.12.2015. iznosila je 28.444.271.521,41 kn. Tijekom 2015. godine za račun Fonda ukupno je obavljeno transakcija u vrijednosti od 11.662.667.477,74 kn. U taj iznos uračunate su sve kupnje i prodaje vrijednosnih papira za račun Fonda i novi depoziti, a isključene su transakcije kupnje i prodaje deviza pošto su se one gotovo isključivo obavljale u cilju kupovine ili prodaje vrijednosnih papira. Koeficijent obrta sredstava fonda u 2015. godini iznosio je 0,42, a dobiven je kao kvocijent vrijednosti ukupno obavljenih transakcija Fonda i prosječnog NAV-a Fonda koji je za 2015. godinu iznosio 27.637.991.724,65 kn. Koeficijent od 0,42 predstavlja smanjenje u odnosu na 2014. godinu kada je iznosio 0,63. Razlika je posljedica manjeg broja depozita u 2015. godini. Isključujući depozite, u obje godine koeficijent obrta bio je na razini od 0,4.

Poslovna godina traje od 1. siječnja do 31. prosinca.

Informativni prospekt izdan je dana 30. travnja 2016. godine.

## **II. PODACI O MIROVINSKOM DRUŠTVU**

Fondom upravlja Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom (dalje: Društvo), sa sjedištem na Nike Grškovića 31, adresa Uprave Heinzelova 70, Zagreb, odobrenje za rad izdano je dana 5. studenog 2001. godine, Klasa: UP/I 034-04/01-01/62, Urbroj: 383-01-01-2, autorizacija za upravljanje obveznim mirovinskim fondom dana je dana 20. rujna 2001. godine, a Društvo je upisano u sudski registar dana 26. rujna 2001. godine.

Organizacijska shema Društva:



### **Članovi Uprave Društva su:**

Dinko Novoselec, predsjednik Uprave.

Rođen je u Bjelovaru 1968. godine, diplomirao matematiku na Prirodoslovno-matematičkom fakultetu u Zagrebu. Od 1997. godine radi u Hrvatskoj narodnoj banci na poslovima upravljanja deviznim pričuvama. Krajem 1998. godine prelazi u Zagrebačku banku na mjesto voditelja analitičke službe, a sredinom 2000. godine odlazi u ZB Invest, društvo za upravljanje investicijskim fondovima na mjesto člana Uprave. Od 2001. je član Uprave Allianz ZB d.o.o., društva za upravljanje AZ obveznim mirovinskim fondom. U travnju 2003. imenovan je predsjednikom Uprave Allianz ZB, društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. 2000. godine stekao je titulu CFA (Chartered Financial Analyst) program u organizaciji američkog udruženja investicijskih profesionalaca ICFA.

Davor Doko, član Uprave

Rođen je u Subotici 1974. godine, diplomirao na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. 2000. godine dolazi u Zagrebačku banku gdje radi u Direkciji upravljanja imovinom kao Asistent portfolio managera, a na poslovima upravljanja novčanim fondovima ZB plus i ZB europlus te kao Portfolio manager zadužen za upravljanje dioničkim dijelom portfelja investicijskog fonda ZB global. Sredinom 2002. godine prelazi na mjesto Portfolio managera u Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, a zadužen je za upravljanje dioničkim dijelom portfelja. Krajem 2004. godine postaje Prokurist i glavni Portfolio manager u Allianz ZB d.o.o. društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Od ožujka 2006. godine član je Uprave Allianz ZB društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. 2004. godine stekao je Licencu za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima.

### **Članovi Nadzornog odbora Društva su:**

dr. Kay Müller, predsjednik Nadzornog odbora

Glavni direktor za strategiju regije Srednja i Istočna Europa u Allianz SE, i član Izvršnog odbora za Srednju i Istočnu Europu zadužen za bankarstvo, banko osiguranje, mirovinske sustave, spajanja i preuzimanja te investicije. Allianz SE-u pridružio se 2006. godine, prethodno čemu je od 2003. godine radio na Technische Universität München kao istraživač i predavač. U Razdoblju od 1998. do 2003. godine radio je u nizu uglednih financijskih institucija u Njemačkoj i Ujedinjenom Kraljevstvu. Rođen je 1975. godine u Njemačkoj. Nakon završenog studija s područja financija i međunarodne ekonomije, Sveučilišta u Münsteru, stekao je titulu CFA (Chartered Financial Analyst) te 2007. godine doktorirao na Sveučilištu u Münchenu na temu „Investing in Private Equity Partnerships“.

Davor Pavlić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Direktor je Upravljanja kreditnim rizikom individualnih klijenata u Zagrebačkoj banci. Rođen je 1973.g u Kasselu, Njemačka. Diplomirao je financije na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Bankarsku karijeru započinje u Zagrebačkoj banci 2001. godine na poslovima financijskog analitičara. Početkom 2003.godine postaje voditelj planiranja i kontrolinga, a tijekom 2006. godine preuzima ulogu direktora prodaje u jednoj od komercijalnih regija u Sektoru Maloprodaje. U razdoblju od 2008. do 2011. godine obnaša uloge direktora segmenta osobnog bankarstva i segmenta obiteljskog bankarstva u Sektoru Maloprodaje. Početkom 2012. godine imenovan je direktorom Razvoja i upravljanja kanalima isporuke, a krajem iste godine odlazi u Sektor Rizika Zagrebačke banke gdje preuzima obnašanja sadašnje uloge, direktor Upravljanja kreditnim rizikom individualnih klijenata. U razdoblju od 2004. godine do listopada, 2014. godine bio je član Nadzornog odbora Prve stambene štedionice. Od 2013. godine predstavlja Zagrebačku banku u Vijeću korisnika Hrvatskog registra kreditnih obveznika.

dr. Christoph Plein, član Nadzornog odbora

Član investicijskog odbora Allianz Investment Management SE i glavni investicijski direktor za brzorastuća tržišta s imovinom pod upravljanjem od preko 50 milijardi eura. Allianz SE-u pridružio se 1998. godine kao analitičar, te stječe bogato profesionalno iskustvo unutar Allianz Grupe na raznim pozicijama koje, između ostalog, uključuju mjesto člana Uprave u Allianz Pojišt'ovna a.s., Prague. Prije dolaska u Allianz SE radio je kao revizor u Deloitte & Touche, Njemačka. Rođen je 1970. u Njemačkoj. Nakon stjecanja MBA diplome Sveučilišta u Regensburgu, doktorirao je 1996. godine na Institutu za osigurateljske znanosti istog sveučilišta.

Članovi Uprave Društva i zamjenik predsjednika Nadzornog odbora članovi su AZ obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

#### **Iznos temeljnog kapitala Društva i članovi Društva**

Temeljni kapital Društva iznosi 90.000.000,00 kn. Vlasnici poslovnih udjela u Društvu su

- (i) Allianz New Europe Holding GmbH, Beč, Hietzinger Kai 101-105 sa 51%
- (ii) Zagrebačka banka d.d. Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 10 sa 49%

#### **Depozitar Društva**

Ugovorom o obavljanju poslova depozitara (dalje u tekstu: Ugovor) uređuju se međusobna prava i obveze Depozitara i Društva koje proizlaze iz obavljanja poslova depozitara od strane Depozitara za Fond kojim upravlja Društvo. Depozitar je SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA d.d., Ruđera Boškovića 16, 21000 Split, OIB: 69326397242, MBS: 060000488.

Depozitar izjavljuje i jamči da ispunjava sve propisane pretpostavke te da ima odgovarajuće suglasnosti i odobrenja za obavljanje poslova depozitara sukladno odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (dalje u tekstu: ZOMF), Zakona o tržištu kapitala (dalje u tekstu: ZTK) i Zakona o kreditnim institucijama (dalje u tekstu: ZOKI).

Depozitar će obavljati poslove depozitara za Fond kojim upravlja Društvo, a koji su navedeni u Ugovoru pod uvjetima i na način predviđen Ugovorom, Statutom, Pravilnikom o obavljanju poslova, uvjetima i načinu za izbor te oduzimanju izdanog odobrenja za obavljanje poslova depozitara obveznog mirovinskog fonda te ZOMF-om. Depozitar i Društvo mogu trećim osobama delegirati poslove i dužnosti pod uvjetima koji su propisani ZOMF-om. Depozitar će voditi registar imovine Fonda, otvoriti i voditi transakcijski račun Fonda, pratiti novčane tokove Fonda, izvršavati kontrolne poslove, paziti na nezakonitosti i/ili nepravilnosti Društva u poslovanju, osiguravati pristup informacijama sukladno ZOMF-u, obavještavati, čuvati poslovnu tajnu te omogućiti reviziju izvršavanja njegovih obveza.

#### **Poslovni ciljevi i strategija Društva**

Poslovni ciljevi Društva su upravljanje imovinom Fonda uvažavajući ograničenja ulaganja i zahtjeve za sigurnošću i likvidnošću investiranih sredstava karakterističnih za pojedinu vrstu fonda uz nastojanje ostvarivanja najviše moguće stope prinosa, jasno uspostavljanje poslovnih procesa nužnih za neprekidno i primjereno pružanje usluga i obavljanje djelatnosti, ispunjavanje uvjeta i obveza koji su propisani Zakonom ili propisima donesenim na temelju Zakona, te održavanje financijske stabilnosti Društva.

Strategija Društva je informirati potencijalne članove o prednostima ulaganja u mirovinske fondove pod upravljanjem Društva, a u skladu s njihovim investicijskim ciljevima i sklonostima riziku.



## **Organizacijska struktura Društva i linije odgovornosti**

Za cjelokupno vođenje poslova Društva nadležna je i odgovorna Uprava koja se sastoji od dva člana i to predsjednika Uprave i člana Uprave. Poslovanje Društva organizirano je kroz zasebne organizacijske jedinice koje obavljaju poslove upravljanja imovinom, ugovaranja transakcija s financijskim instrumentima, kontrole zakonskih ograničenja, slanja instrukcija za namiru i dnevnog izračuna neto imovine. Poslove samostalnih organizacijskih jedinica obavljaju zaposlenici Društva, te odgovaraju Upravi Društva koja rukovodi poslovanjem Društva.

Unutarnja organizacijska struktura kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja Fondom, ustrojena je na način da se poslovi dijele u tri organizacijske jedinice i to operativnu jedinicu (Front office), jedinicu za nadzor (Middle office ) i jedinicu za potporu (Back office).

Operativna jedinica zadužena je za operativno upravljanje imovinom Fonda, ugovaranja transakcija s financijskim instrumentima i izradu analiza o tržištu kapitala, te obavlja potvrđivanje ugovorenih transakcija s financijskim instrumentima, ispravljanje grešaka i dnevno izvješćivanje te uskladu stanja unutar operativne jedinice.

Jedinica za nadzor je organizacijski dio nezavisan od Front Office-a, a odgovoran je za kontrolu istog na način da kontrolira poštuju li se zakonska ograničenja i ograničenja postavljena internim aktima Agencije, odluke o rasporedu imovine i politike i procedure propisane internim aktima. Svrha jedinice za nadzor je osiguranje provođenja odluka donesenih od strane Uprave.

Jedinica za potporu ima primjeren broj radnika koji su zaduženi i odgovorni za računovodstveno evidentiranje portfelja, za slanje depozitaru instrukcija za namiru i plaćanje, rješavanje problema u postupku namire, dnevni izračun neto imovine i usklađenje s depozitarom te izračun obveza prema ulagateljima i davanje instrukcija depozitaru za izvršenje plaćanja istih.

U okviru mehanizama unutarnje kontrole Društvo je ustrojilo funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima i funkciju interne revizije.

Funkcija upravljanja rizicima dužna je provoditi politike i procedure upravljanja rizicima Društva i fondova kojima Društvo upravlja, osigurati usklađenost s ograničenjima izloženosti rizicima Društva i fondova, savjetovati Upravu Društva vezano uz utvrđivanje profila rizičnosti Društva i fondova kojima Društvo upravlja, dostavljati redovita izvješća Upravi i višim rukovoditeljima, ocjenjivati i, kada je to primjenjivo, sudjelovati u postupku vrednovanja neuvrštenih (OTC) izvedenica.

Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima zadužena je za praćenje i redovnu procjenu primjerenosti i učinkovitosti mjera, politika i procedura o utvrđivanju i svođenju rizika neusklađenosti poslovanja Društva s relevantnim propisima kao i drugih povezanih rizika na najmanju moguću mjeru, praćenje i redovnu procjenu aktivnosti Društva koje se odnose na uočene propuste u poštivanju i pridržavanju obveza u skladu s relevantnim propisima, savjetovanje viših rukovoditelja i drugih relevantnih osoba odgovornih za obavljanje djelatnosti Društva o načinu primjene relevantnih propisa.

Funkcija interne revizije odgovorna je za propisivanje, provođenje i ažuriranje plana revizije te periodičko ispitivanje i procjenjivanje primjerenosti i učinkovitosti sustava Društva, kao i mehanizma internih kontrola, davanje preporuka na temelju rezultata ispitivanja, provjeravanje usklađenosti s preporukama, te izvješćivanje u vezi poslova interne revizije.

Društvo je dužno zapošljavati osobe s kvalifikacijama i znanjima potrebnim za obavljanje povjerenih poslova te osigurati da su odgovorne osobe i radnici upoznati sa svim procedurama kojih se moraju pridržavati pri obavljanju svojih dužnosti te ukoliko obavljaju više funkcija u društvu, svaku od tih funkcija moraju obavljati neovisno jednu o drugoj, savjesno i profesionalno.

Društvo je dužno uputiti i upoznati sve osobe kojima su povjereni određeni poslovi i dužnosti, sa svim procedurama kojih se moraju pridržavati prilikom obavljanja svojih dužnosti.

Predsjednik Uprave Društva zadužen je za kontakt s Agencijom.

## Opis rizika povezanih s poslovanjem Društva

Društvo može u svom poslovanju biti izloženo sljedećim rizicima:

### Kamatni rizik (Rizik promjene kamatnih stopa)

Društvo nosi rizik promjene kamatnih stopa kada investira vlastita sredstva u instrumente koji nose kamatu.

### Valutni rizik (Rizik promjene tečaja)

Društvo nije značajno izloženo valutnom riziku budući da je većina imovine, obveza i transakcija Društva u kunama.

### Kreditni rizik

Kreditni rizik je da druga ugovorna strana neće izvršiti svoje obveze prema Društvu.

### Rizik likvidnosti

Predstavlja rizik da kratkoročne i dugoročne obveze za plaćanje Društva neće moći biti ispunjene.

### Poslovni rizik (troškovni)

Predstavlja rizik da će Društvo doživjeti nepredviđene fluktuacije u dobiti zbog pada prihoda bez odgovarajućeg smanjenja troškova.

### Strateški rizik

Predstavlja opasnost da dođe do nepovoljnih efekata na Društvo zbog strateških odluka managementa ili njihove (ne)implementacije.

### Reputacijski rizik

Reputacijski rizik predstavlja rizik gubitka uzrokovan negativnom javnom percepcijom Društva kod članova, poslovnih partnera, zaposlenika ili javnosti. Reputacijski rizik može biti posljedica gubitaka u ostalim kategorijama rizika, ali i loša reputacija može izazvati gubitke u ostalim kategorijama.

### Operativni rizik

Predstavlja rizik gubitka koji je posljedica neadekvatnih ili pogrešnih procesa ili kontrola zbog tehničkog ili ljudskog faktora, kao i rizika povezanih s delegiranjem poslova na treće osobe. Operativni rizik vezan je na lošu funkcionalnost tehnologije, neodgovarajućih radnji zaposlenika Društva, propuste u organizaciji i internim procedurama. Procese i postupke za kontroliranje/smanjenje operativnih rizika Društvo redovito periodično preispituje.

Utjecaj pojedinih rizika na Društvo:

<b>Rizik</b>	<b>Stupanj rizika</b>
Kamatni rizik	Vrlo nizak
Valutni rizik	Vrlo nizak
Kreditni rizik	Vrlo nizak
Troškovni rizik	Nizak
Operativni rizik	Nizak
Reputacijski	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti	Vrlo nizak
Strateški rizik	Nizak

## Načela i strategija ulaganja imovine Društva

Imovina Društva su sredstva koje Društvo drži i koristi za obavljanje svog redovnog, tekućeg poslovanja.

Imovina Društva je odvojena od imovine AZ obveznih mirovinskih fondova te ulaganje i upravljanje vlastitim sredstvima mora u svakom trenutku biti jasno odvojeno od ulaganja i upravljanja imovinom AZ obveznih mirovinskih fondova.

Imovina Društva ulaže se sa svrhom postizanja dodatnih prihoda Društva, a uzimajući u obzir održavanje likvidnosti Društva u svakom trenutku njegova poslovanja.

Društvo će ulagati imovinu na način da u svakom trenutku bude sposobno ispuniti dospjele obveze odnosno da bude trajno sposobno ispuniti svoje obveze.

Sukladno Zakonu, ulagat će svoja sredstva isključivo u:

- prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, druga država članica ili država članica OECD-a te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a
- depozite kod kreditnih institucija koje imaju sjedište u RH, državi članici ili državi članici OECD-a do 12 mjeseci
- udjele novčanih UCITS fondova
- forward ugovore isključivo radi zaštite imovine u stranoj valuti

Iznos propisanog kapitala Društvo održava u naprijed navedenoj imovini. Ako Društvo posredno stekne imovinu koja nije u skladu sa naprijed navedenim, dužno je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju, a strukturu ulaganja mora uskladiti u roku od šest mjeseci od dana stjecanja.

### **Način donošenja investicijskih odluka**

Odluke o ulaganju imovine donose se kroz sljedeće elemente investicijskog procesa:

- Investicijski sastanci,
- Odluke o pojedinačnim ulaganjima imovine,
- Lista vrijednosnih papira podobnih za trgovanje u ime Fonda.

Investicijski sastanci se održavaju kako bi djelatnici Društva razmijenili mišljenja o: (i) najnovijim tržišnim kretanjima i njihovim utjecajima na fondove, (ii) poslovanju izdavatelja vrijednosnih papira koje Fond ima u portfelju te (iii) potencijalnim investicijama.

Nadležni član Uprave, na temelju rasprave na Investicijskom sastanku, ima pravo formirati zaključak kojim se predlaže Upravi usvajanje pojedinačne odluke o ulaganju imovine. Radi se o procjeni nadležnog člana Uprave da je riječ o transakcijama koje se ne odnose na uobičajeno trgovanje odjela Front office te Uprava na temelju zaključka s investicijskog sastanka donosi pojedinačnu odluku o ulaganju. Takvi slučajevi uključuju, ali nisu ograničeni na: inicijalna ulaganja kao posljedica IPO-a, značajnije stjecanje vlasništva u pojedinom društvu, prihvaćanje ili odbacivanje ponude za preuzimanje za vrijednosnice u portfelju Fonda ili transakcije koje mogu imati značajniji utjecaj na profil rizičnosti Fonda.

Cilj Liste vrijednosnih papira podobnih za trgovanje je unaprijed definirati potencijalna ulaganja Fonda instrumentima s višim stupnjem rizika (dionice i korporativne obveznice) te ih provjeriti sukladno svim zakonskim i pravilničkim odredbama. Na taj način odjel Front office, nakon odobrenja Uprave, može trgovati sa svim vrijednosnim papirima uvrštenim na Listu, samostalno, unutar limita trgovanja definiranih posebnim internim aktom Društva.

Strategije ulaganja u Društvu se donose kroz sljedeće elemente investicijskog procesa:

- Odbor za strategiju ulaganja,
- Strateška alokacija imovine,
- Strategija ulaganja imovine.

Odbor za strategiju ulaganja predlaže Upravi donošenje Strateške alokacije i Strategije ulaganja imovine fondova. Portfolio manager predlaže Odboru prijedlog za navedene odluke za Fond kao i prijedlog mogućeg revidiranja istih.

Prijedlog Strateške alokacije imovine Fonda djelatnici Front office-a na čelu s Portfolio managerom predlažu Odboru za strategiju ulaganja. Odbor predlaže Upravi usvajanje iste.

Strategija ulaganja imovine odobrena od strane Uprave na prijedlog Odbora za strategiju ulaganja čini osnovu dnevnog djelovanja Portfolio managera i odjela Front office.

### **Opis korporativnog upravljanja**

Ukoliko je Društvo manjinski dioničar u kompaniji u koju ulaže te izravna kontrola uprave i načina upravljanja nije moguća, postoji rizik da interesi uprave tih kompanija neće u potpunosti biti u skladu s interesima Društva kao manjinskih dioničara. Zbog toga Društvo, kao manjinski ulagatelj, mora tražiti ostale načine zaštite vlastitih interesa, a koji nisu obuhvaćeni mogućnošću kontrole u upravljanju.

Stoga je politika korporativnog ulaganja Društva usmjerena na sljedeća područja vlasničke aktivnosti u području korporativnog upravljanja:

- odgovornost uprave te

- jednako postupanje prema dioničarima.

Društvo smatra kako je upravljanje kompanijama čije su dionice javno listane najbolje prepustiti upravi tih kompanija te ih držati odgovornima za radnje i rezultate, nego se pokušavati mikro menadžmentom uplitati u upravljanje kompanijom.

Također, jednako postupanje prema svim dioničarima važno je kako bi se fondovi pod upravljanjem Društva, čak iako su manjinski dioničari, osjećali da se uprave kompanija brinu o interesima svih svojih dioničara na jednak način.

Društvo će u svom odnosu prema izdavateljima uzimati u obzir sljedeće principe korporativnog upravljanja kako su navedeni u Smjernicama OECD-a za korporativno upravljanje:

- Postojanje osnove za učinkovit i održiv okvir korporativnog upravljanja
- Prava dioničara
- Jednako postupanje prema dioničarima
- Uloga stakeholder-a u korporativnom upravljanju izdavatelja
- Transparentnost i pravovremeno objavljivanje informacija
- Odgovornost uprave izdavatelja.

U Društvu je ustrojen Odbor za korporativno upravljanje koji donosi odluke o sudjelovanju te glasovanju na glavnim skupštinama izdavatelja čije vrijednosne papire Društvo ima u portfelju fondova kojima upravlja većinom glasova.

### **Opis politike nagrađivanja**

Društvo je usvojilo Politiku i proceduru upravljanja ljudskim resursima i nagrađivanja kojom se utvrđuju i reguliraju tijela koja sudjeluju u procesu nagrađivanja te proces godišnjeg nagrađivanja i ostalih primitaka. Odnosi se na sve radnike Društva i podrazumijeva sve oblike plaćanja kao i pogodnosti koje Društvo isplaćuje radniku u zamjenu za poslove koje radnik obavlja. Nagrađivanje se sastoji od fiksnih i varijabilnih primitaka.

Varijabilni primici bit će primici koji ovise o uspješnosti Društva te postignućima zaposlenika koja su u izravnoj vezi s njegovom kratkoročnom i dugoročnom uspješnošću. Varijabilni primici odražavaju uspješnost koja je održiva i koja je prilagođena rizicima, kao i uspješnost koja nadmašuje standard očekivan u skladu s opisom radnog mjesta pojedinog zaposlenika. Fiksni primici prije svega odražavaju profesionalno iskustvo i vještine koje su potrebne za pojedino radno mjesto, te iskazanu izvrsnost za doprinos poslovnim rezultatima Društva kao i odgovornosti koje proizlaze iz opisa radnog mjesta pojedinog zaposlenika.

U procesu nagrađivanja sudjeluje Nadzorni odbor, Odbor za nagrađivanje i Uprava te kontrolne funkcije koje imaju aktivnu ulogu u izradi, kontinuiranom praćenju i revidiranju politika nagrađivanja.

Društvo će isplaćivati nagrade samo ako su održive, uzimajući u obzir financijsko stanje Društva u cjelini kao i uspješnost fondova pod upravljanjem i uspješnost Društva, odnosno njegovih radnika. Nagrade i varijabilni primici neće se isplaćivati ukoliko ugrožavaju kapitalnu osnovu Društva. Nagrađivanje radnika bit će povezano s uspješnošću te će se temeljiti na pojedinačnoj uspješnosti, uspješnosti Društva i uspješnosti fondova pod upravljanjem.

### **Podaci o revizoru Društva**

Revizor Društva je KPMG Croatia d.o.o., Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb.

### **Godišnji financijski izvještaji Društva**

Godišnji financijski izvještaji Društva revidirani od strane ovlaštenog revizora nalaze se u privitku ovog Informativnog prospekta.

### **III. PODACI O DEPOZITARU**

Depozitar je: Societe Generale - Splitska banka d.d. 21000, Split, Ruđera Boškovića 16, OIB: 69326397242, MBS: 060000488 (dalje: Depozitar).

Depozitar je dobio sljedeća odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara:

- Rješenje Hrvatske narodne banke Z.Br. 1210/2003 od 23. travnja 2003. godine te Z.Br. 1737/2010 od 24. studenog 2010. godine
- Rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Dalje: Agencija), klasa: UP/I-451-04/10-03/4 Ur. broj: 326-111-10-3 od 26. kolovoza 2010. godine

Osnovne djelatnosti Societe Generale – Splitske banke d.d. kao kreditne institucije:

- primanje svih vrsta depozita
- primanje i odobravanje kredita i drugih plasmana, uključujući factoring i forfaiting
- izdavanje garancija
- obavljanje platnog prometa u zemlji i inozemstvu
- trgovanje u vlastito ime i za vlastiti račun ili u ime i za račun komitenata instrumentima tržišta novca, ostalim prenosivim vrijednosnicama, stranim sredstvima plaćanja i derivatima
- izdavanje i upravljanje instrumentima plaćanja
- poslovi skrbništva nad vrijednosnicama
- poslovi agenta i pokroviteljstvo izdanja vrijednosnica
- zastupanje u prodaji polica osiguranja i posredovanje u financijskim transakcijama
- poslovanje sa sefovima

Societe Generale - Splitska banka d.d. je snažna kreditna institucija s oko 7% udjela na hrvatskom tržištu, preko 1.450 djelatnika i 115 poslovnica te pri Trgovačkom sudu u Splitu registriranim temeljenim kapitalom u iznosu 991.425.800,00 HRK. Uslugama banke koristi se preko pola milijuna hrvatskih građana kao i više od 27.000 pravnih osoba. Banka je u većinskom vlasništvu jedne od najvećih europskih i svjetskih financijskih grupacija – Societe Generale Paris. Sama grupa Societe Generale zapošljava više od 154.000 djelatnika diljem svijeta u tri ključna područja poslovanja:

- Poslovanje s građanstvom i financijske usluge: Societe Generale posluje u 36 zemalja preko 3 800 poslovnica
- Korporativno i investicijsko bankarstvo: Societe Generale se nalazi među vodećim bankama u svijetu na tržištu euro kapitala, derivativa i strukturiranog financiranja
- Globalni investicijski management i usluge: Societe Generale je jedna od najvećih banaka u euro-zoni po skrbničkim (3 570 milijardi EUR u lipnju 2013) i upravljačkim sredstvima (491 milijardi EUR u lipnju 2013)

Societe Generale - Splitska banka d.d. kao depozitar obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova obavlja poslove propisane Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (dalje: Zakoni) i Ugovorom o obavljanju poslova depozitara, a posebno:

- pohrane i/ili evidencije imovine mirovinskog fonda,
- kontinuirano praćenje novčanih tokova mirovinskog fonda
- vođenje računa za imovinu mirovinskog fonda i odjeljivanje imovine svakog pojedinog mirovinskog fonda od imovine ostalih mirovinskih fondova, imovine depozitara i drugih klijenata depozitara te mirovinskog društva,
- kontrola ulaganja imovine mirovinskog fonda u skladu s proklamiranim ciljevima, odredbama Zakona, drugih važećih propisa te prospektom i statutom mirovinskog fonda,
- izvješćivanje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) i mirovinskog društva o provedenom postupku utvrđivanja vrijednosti imovine mirovinskog fonda i cijene udjela te potvrđuje i osigurava da je izračun neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda te vrijednost obračunske jedinice u mirovinskom fondu obavljen u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, važećim propisima, te prospektom i statutom mirovinskog fonda,
- izvršavanje naloga mirovinskog društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini imovinu mirovinskog fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije te prospektom i statutom mirovinskog fonda,
- izvješćivanje mirovinskog društva o korporativnim akcijama vezanim za imovinu mirovinskog fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavanje njegovih naloga koji iz toga proizlaze,

- pružanje usluga glasovanja na godišnjim skupštinama dioničara i usluga vezanih uz ostvarivanje drugih prava koja proizlaze iz financijskih instrumenata u koje je uložena imovina mirovinskog fonda,
- zaprimanje uplata svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist mirovinskog fonda, a koje proizlaze iz njegove imovine,
- osigurava da se prihodi mirovinskog fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona te prospektom i statutom mirovinskog fonda te da su troškovi koje plaća mirovinski fond u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih propisa te prospektom i statutom mirovinskog fonda,
- obavlja druge poslove koji su predviđeni ugovorom o obavljanju poslova depozitara,
- prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane mirovinskog društva,
- revizorima i drugim osobama ovlaštenima za obavljanje uvida, uključujući Agenciju, omogućuje pristup i razmjenjuje informacije o podacima i računima vezanim uz uz mirovinski fond i njegovu imovinu.

Societe Generale - Splitska banka drži vodeće mjesto na području pružanja skrbničkih i depozitarnih usluga u Republici Hrvatskoj. Katalog klijenata se neprestano proširuje te trenutno sadrži najpoznatija imena svjetskih banaka, renomirane domaće investicijske fondove, najveće obvezne i dobrovoljne mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj kao i fondove posebne namjene kao što su Umirovljenički fond te Fond hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihovih obitelji. Osim broja klijenata, banka konstantno uvećava i vrijednost imovine pod skrbi tako da ista na dan 31.12.2013. premašuje iznos od 5.278.000.000,00 EUR. Vrhunsku kvalitetu usluge potvrdili su vodeći svjetski časopisi struke, Global Custodian, Global Investor i Custody risk časopis. U istraživanju o bankama agentima na tržištima u razvoju koje provodi Global Custodian, Societe Generale-Splitska banka već cijelo desetljeće neprekidno osvaja najbolje tržišne ocjene. Štoviše, Societe Generale-Splitska banka bila je prva banka uopće koja je stekla Top Rated status u Hrvatskoj (2004) te prva hrvatska banka s dvostrukim Top Rated statusom (2010). Također, u 2013. godini Societe Generale – Splitska banka proglašena je najboljom bankom skrbnikom na hrvatskom tržištu i prema Global Investor ISF magazinu te časopisu Custody risk.

Poslove depozitara Societe Generale – Splitska banka d.d. obavlja samostalno dok poslove pohrane i namire inozemnih vrijednosnih papira delegira sljedećim trećim osobama s kojima ima sklopljene ugovore o delegiranju poslova, poddepozitarima:

- Clearstream Banking Luxembourg, ugovor: *General Terms and Conditions*
- Société Générale S.A., ugovor: *Custodian Services Agreement*
- Societe Generale Banka Srbija AD, ugovor: *Custody Operations Agreement*
- Crnogorska Komercijalna banka AD Podgorica, ugovor: *Agreement on Custody Activities, Anex I to the Agreement on Custody Activities*
- SKB Banka d.d. Ljubljana, ugovor: *Custody Agreement*
- BRD - Groupe Societe Generale S.A., ugovor: *Custodian Services Agreement*
- Komerčni banka a.s., ugovor: *Custody Contract*
- Unicredit Bank Austria AG, ugovor: *BA-CA Master Agreement for Custody*
- Unicredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina, ugovor: *HVB Central Profit Banka d.d. Sarajevo Osnovni ugovor za skrbničke poslove*
- Société Générale Bank & Trust S.A, ugovor: *Global Custody Agreement*
- Komercijalna banka AD Skopje, ugovor: *Custody agreement*

Za ugovore sklopljene s trećim stranama za poslove pohrane i namire vrijednosnih papira mjerodavno je lokalno pravo stranih poddepozitara.

Preko mreže poddepozitara Societe Generale - Splitska banka. d.d. pokriva preko 70 zemalja, uključivo i sve EU zemlje, Skandinaviju, SAD, vodeća azijska, južnoamerička i afrička tržišta, CEE regiju te baltičke zemlje.

Delegiranje poslova depozitara drugim poddepozitarima povezano je sa sljedećim potencijalnim rizicima koji mogu utjecati na imovinu mirovinskog fonda:

- *Regulatorni rizik*  
Promjene u regulativi pojedinih zemalja mogu dovesti do materijalnog utjecaja na poslovanje poddepozitara i vrijednosne papire na pohrani kod istog. Navedene promjene mogu dovesti do povećanja troškova poslovanja i investiranja.

- *Identifikacija korisnika financijske imovine*  
Uz pretpostavku da financijska imovina na računima vrijednosnih papira ne pripada poddepozitaru, u slučaju bilo kakvog gubitka može doći do problema identifikacije klijenta financijske imovine na računu vrijednosnih papira, posebice ako se radi o zbirnom računu. Ipak, u većini zemalja postoje jasna i jednostavna zakonska rješenja ovakvih problema.
- *Zaštita imovine*  
Nerazdvajanje imovine na razini centralnog depozitorija predstavlja rizik da se posrednik u lancu, sudionik centralnog depozitorija ili drugi posrednik, smatra krajnjim vlasnikom vrijednosnih papira. Neprikladna identifikacija korisnika, bez koje se stvarni vlasnik ne bi smatrao vlasnikom vrijednosnih papira, može dovesti do situacije u kojoj se krajnji vlasnik vrijednosnih papira izlaže riziku gubitka imovine ako jedan ili više posrednika u lancu postanu insolventni.
- *Uskladba pozicija financijskih instrumenata*  
Neispravno procesuiranje usklade pozicija financijskih instrumenata s pozicijama kod poddepozitara može uzrokovati pogrešku u identificiranju stvarnih vlasnika vrijednosnih papira koja nadalje može dovesti do trajnog gubitka imovine stvarnih vlasnika.
- *Prisilna posudba*  
Manjkavost može nastati rutinski i nesvjesno od strane stranog agenta (poddepozitara) kao rezultat operativne pogreške. Po nastanku privremene neravnoteže, posljedica manjka može biti prisilna posudba financijske imovine jednog klijenta bilo kojem drugom klijentu koji u tom trenutku želi raspolagati svom svojom imovinom. Regulatorna pravila obično zahtijevaju objašnjenja klijentima da se njihova financijska imovina može koristiti i za posudbu drugim klijentima ukoliko je to potrebno.
- *Transparentnost*  
Kada se imovina pohranjuje na zbirnim računima na razini centralnog depozitorija, zajedno s neprikladnom identifikacijom krajnjih vlasnika vrijednosnih papira, takav način pohrane imovine može onemogućiti regulatorne vlasti, porezne vlasti, izdavatelja, i bilo koji drugi subjekt s pravom prikupljanja informacija o pozicijama i kretanjima vrijednosnih papira na razini centralnog depozitorija, da identificiraju stvarne vlasnike vrijednosnih papira.
- *Korporativne akcije - udaljenost između izdavatelja i klijenta*  
U slučaju korištenja zbirnih računa, struktura nužno implicira da se financijska imovina drži neizravno. Izdavatelj zna da registrirani nositelj nije klijent, ali ne zna i tko su klijenti što u nekim slučajevima može otežati korporativne komunikacije. Neke su države uspostavile određena pravila koja osnažuju odnose izdavatelja i klijenta pri korištenju zbirnog računa. Zbog udaljenosti između izdavatelja i klijenta može također doći do odgode: u trenutku kada klijent na kraju lanca posrednika primi obavijest o korporativnoj akciji, posljednji trenutak praktičnog djelovanja može biti vrlo blizu ili čak već proći.
- *Korporativne akcije – raspodjela dionica ili frakcija*  
U slučaju više imatelja financijske imovine na zbirnom računu prilikom raspodjele dionica ili frakcija za određene korporativne akcije može doći do problema zaokruživanja broja dodijeljenih dionica za pojedine klijente u točnom omjeru u kojem klijenti drže financijsku imovinu.
- *Korporativne akcije - sukobljeni glasovi*  
U slučaju kada depozitar pohranjuje vrijednosne papire na zbirnom računu kod stranog agenta za više klijenata, postoji mogućnost da će pojedini klijenti željeti glasovati „za“ po određenom pitanju, a drugi „protiv“. U teoriji može postojati rizik da relevantni pravni sustav ne dopušta da jedan investitor glasuje oprečno: dio njegovih glasova „za“, a dio „protiv“.
- *Porezni procesi*  
Struktura zbirnih računa, bez kategorije investitora ili bez kategorije djelatnosti, može donijeti značajne nedostatke kod obrade poreza na strani poreznih vlasti, agenata, centralnih depozitorija i posrednika. U vidu poreza na transakcije, za one centralne depozitorije koji imaju ulogu u procjeni i prikupljanju poreza na transakcije, struktura zbirnih računa na razini centralnog depozitorija može onemogućiti razlikovanje transakcija koje su podložne porezu i transakcija koje su oslobođene. Takva struktura može dovesti do problema na razini centralnog depozitorija ako su centralni depozitorij, izdavatelj ili agent odgovorni za proces obračuna poreza i naplate poreza.
- *Ostali rizici*  
Ako relevantni pravni sustav ne prepoznaje zbirni račun kao valjani pravni oblik računa, u slučaju da poddepozitar nije u mogućnosti razdvojiti imovinu depozitara od imovine klijenta, može postojati rizik da klijent nema u svakom trenutku vlasnička prava na svoje pozicije.

Navedeni rizici delegiranja poslova depozitara drugim poddepozitarima vezano za pohranu imovine na zbirnim računima mogu biti u većim razmjerima u slučajevima u kojima pravni ili regulatorni sustav nije razvio jasnu predodžbu o zbirnim računima.

Depozitar, u skladu sa zahtjevima Zakona o tržištu kapitala, Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima i podzakonskih akata, a u svrhu zaštite prava klijenta u vezi s financijskim instrumentima i novčanim sredstvima koja klijentima pripadaju, vodi evidencije i račune na način koji omogućava da bez odgode u svakom trenutku može razlučiti imovinu koju drži za jednog klijenta od imovine ostalih klijenata i imovine samog Depozitara.



#### **IV. OSNOVNI PODACI O HRVATSKOJ AGENCIJI ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA I SREDIŠNJEM REGISTRU OSIGURANIKA**

##### Osnovni podaci o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija“) je nadzorno tijelo u čiji djelokrug i nadležnost spada nadzor financijskih tržišta, financijskih usluga te pravnih i fizičkih osoba koje te usluge pružaju.

Agencija provodi nadzor nad poslovanjem burzi i uređenih javnih tržišta, investicijskih društava i izdavatelja vrijednosnih papira, brokera i investicijskih savjetnika, vezanih zastupnika, središnjeg klirinškog depozitarnog društva, društava za osiguranje i reosiguranje, zastupnika i posrednika u osiguranju i reosiguranju, društava za upravljanje investicijskim i mirovinskim fondovima, mirovinskih osiguravajućih društava, investicijskih i mirovinskih fondova, Središnjeg registra osiguranika, Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, Umirovljeničkog fonda i pravnih osoba koje se bave poslovima leasinga i faktoringa, osim ako ih banke obavljaju unutar svoje registrirane djelatnosti.

Agencija je osnovana 2005. godine spajanjem triju postojećih nadzornih institucija: Komisije za vrijednosne papire, Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja te Direkcije za nadzor društava za osiguranje.

Agencija je samostalna pravna osoba s javnim ovlastima u okviru svog djelokruga i nadležnosti propisanih Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i drugim zakonima. Odgovorna je Hrvatskom saboru.

Temeljni su ciljevi Agencije promicanje i očuvanje stabilnosti financijskog sustava i nadzor zakonitosti poslovanja subjekata nadzora, a u ostvarivanju svojih ciljeva Agencija se rukovodi načelima transparentnosti, izgradnje povjerenja među sudionicima financijskih tržišta i izvješćivanja potrošača.

U obavljanju svojih javnih ovlasti, Agencija je ovlaštena:

1. donositi provedbene propise na temelju Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, zakona koji uređuju tržište kapitala, investicijske i druge fondove, preuzimanje dioničkih društava, mirovinska osiguravajuća društva, leasing društva, osiguranje i reosiguranje te financijske usluge, kao i drugih zakona kada je to tim zakonima ovlaštena,
2. obavljati nadzor poslovanja subjekata nadzora utvrđenih u propisima iz točke 1. te pravnih osoba koje se bave poslovima faktoringa, osim ako ih banke obavljaju unutar svoje registrirane djelatnosti, te nalagati mjere za uklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti,
3. izdavati i oduzimati dozvole, odobrenja, licencije i suglasnosti za koje je ovlaštena na temelju posebnih propisa iz točke 1.,
4. poticati, organizirati i nadgledati mjere za učinkovito funkcioniranje financijskih tržišta,
5. voditi knjige, evidencije i registre u skladu s odredbama Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i posebnih propisa iz točke 1.,
6. predlagati inicijative za donošenje zakona i drugih propisa te informirati javnost o načelima po kojima djeluju financijska tržišta,
7. 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,
8. izvješćivati ostala nadzorna, upravna i pravosudna tijela o svim pitanjima koja se neposredno ili posredno tiču njihove nadležnosti i djelokruga, povodom postupaka koji se vode pred tim tijelima, a u vezi su s postupcima iz djelokruga i nadležnosti Hanfe,
9. davati mišljenja o provedbi Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i posebnih propisa iz točke 1. na zahtjev stranaka u postupku ili osoba koje dokažu svoj pravni interes.

##### Osnovni podaci o Središnjem registru osiguranika

Središnji registar osiguranika (REGOS) ustanova je osnovana Uredbom Vlade Republike Hrvatske ("Narodne novine" broj: 101/99), s ciljem tehničke podrške II. stupu mirovinskog osiguranja. Osnivač Središnjeg registra osiguranika je Republika Hrvatska. Pod uvjetima i na način određen Uredbom o osnivanju i Statutom REGOS-a, osnivači REGOS-a mogu biti i druge pravne osobe.

Razlog postojanja, rada i razvoja Središnjeg registra osiguranika je osmišljavanje, izgradnja i unaprjeđivanje, kako poslovnog, tako i pripadnog informacijskog sustava mirovinskog osiguranja temeljem individualne kapitalizirane štednje te vođenje i održavanje registra podataka o doprinosima za obvezna mirovinska osiguranja po osiguranicima.

Misija REGOS-a je uspostava funkcionalnog i transparentnog sustava, temeljenog na kontinuiranom poboljšanju kvalitete usluga kroz učinkovito, ekonomično i racionalno upravljanje raspoloživim javnim sredstvima uz primjenu moderne organizacije, suvremenih tehničko-tehnoloških rješenja te visoku stručnost i profesionalizam zaposlenika i uprave.

Strateški ciljevi REGOSA su:

- Ostvarenje potreba i očekivanja korisnika, ustanova i pojedinaca te društva u cjelini kao krajnjih korisnika, uz racionalno i transparentno trošenje proračunskih sredstava i optimalnu alokaciju izvora financiranja.
- Razvijanje i održavanje sustava mirovinskog osiguranja temeljem individualne kapitalizirane štednje odgovarajućim procesima, uz osiguranje dugoročne održivosti sustava.
- Daljnji razvoj poslovnih procesa u registru kako bi isti postao prepoznatljivo mjesto za prikupljanje, obradu i razmjenu podataka, kao i uključivanje većeg fonda podataka u službenu statistiku RH.
- Razvoj i promicanje e-poslovanja s korisnicima usluga u širem okruženju, uz primjenu svjetskih standarda zaštite i sigurnosti informacijskog sustava.
- Kontinuirano poboljšanje funkcioniranja i rezultata svakog segmenta sustava.

Glavne djelatnosti REGOS-a su:

- izbor i promjena obveznog mirovinskog fonda,
- prikupljanje i kontrola podataka po osiguranicima za obvezna mirovinska osiguranja,
- evidentiranje uplaćenih doprinosa od obveznika plaćanja i njihovo povezivanje s pripadajućim podacima o obračunatim doprinosima,
- prosljeđivanje sredstava zakonskim primateljima,
- obračunavanje naknada i njihovog prosljeđivanja u obvezno mirovinsko društvo,
- preračunavanje uplaćenih doprinosa u obračunske jedinice,
- vođenje osobnih računa članova obveznih mirovinskih fondova,
- vođenje privremenog računa,
- davanja suglasnosti za povrat/preknjiženje sredstava,
- izrade statističkih i drugih izvješća o članstvu te o obračunanim, plaćenim i raspoređenim doprinosima za potrebe Agencije, mirovinskih društava i banaka skrbnika,
- izvješćivanje obveznika obračunavanja doprinosa, na njihov zahtjev, o osiguranicima koji su se po svom izboru osigurali na temelju individualne kapitalizirane štednje u obveznom mirovinskom fondu,
- drugi poslovi utvrđeni Zakonom o središnjem registru osiguranika, aktom o osnivanju i statutom.

## **V. PRIKAZ PRAVA ČLANOVA MIROVINSKOG FONDA PROPISANIH ZAKONOM TE MOGUĆNOSTI PROMJENE MIROVINSKOG DRUŠTVA, KAO I PROMJENE KATEGORIJE MIROVINSKOG FONDA**

Osiguranici koji su obvezno osigurani prema Zakonu o mirovinskom osiguranju u sustavu obveznog mirovinskog osiguranja na temelju generacijske solidarnosti i koji su mlađi od 40 godina, obvezno se osiguravaju na temelju individualne kapitalizirane štednje u obveznom mirovinskom fondu koji sami izaberu, poštujući ograničenja utvrđena Zakonom, te postaju članovi tog mirovinskog fonda. Obvezno mirovinsko osiguranje na temelju individualne kapitalizirane štednje uspostavlja se danom uspostavljenoga obveznog mirovinskog osiguranja prema Zakonu o mirovinskom osiguranju i od toga dana nastaje obveza izbora obveznog mirovinskog fonda.

Osiguranike koji nisu izvršili izbor obveznog mirovinskog fonda u roku od šest mjeseci od dana uspostavljanja njihovoga obveznoga mirovinskog osiguranja, Središnji registar osiguranika će po službenoj dužnosti rasporediti jednom od obveznih mirovinskih fondova kategorije B, danom uspostavljanja njihovoga obveznoga mirovinskog osiguranja prema Zakonu o mirovinskom osiguranju.

Fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju razmjerno iznosu sredstava na njihovom osobnom računu. Središnji registar osiguranika izdaje članovima Fonda potvrdu koja je dokaz o vlasništvu u Fondu.

Središnji registar osiguranika će najmanje jednom godišnje svakom članu Fonda 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 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.

Osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije A ako je do referentnog dana ostalo 10 ili više godina. Osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije B ako je do referentnog dana ostalo pet ili više godina. Ako je osiguranik član mirovinskog fonda kategorije A, na dan kada ispuni uvjet da do referentnog dana ima manje od 10 godina, Središnji registar osiguranika će ga rasporediti u mirovinski fond kategorije B kojim upravlja Društvo. Ako je osiguranik član mirovinskog fonda kategorije B, na dan kada ispuni uvjet da do referentnog dana ima manje od pet godina, Središnji registar osiguranika će ga rasporediti u mirovinski fond kategorije C kojim upravlja Društvo. O raspoređivanju Središnji registar osiguranika će obavijestiti člana Fonda.

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

U tom slučaju Društvo može naplatiti naknadu za izlaz navedenu ovim Informativnim prospektom.

Član Fonda može promijeniti kategoriju mirovinskog fonda samo u godinama kada će član napuniti godine života koje su višekratnik broja tri (3). Član Fonda može promijeniti kategoriju fonda samo u kalendarskom mjesecu u kojemu je rođen.

Izbor kategorije mirovinskog fonda mora biti u skladu sa zakonskim ograničenjima

Prilikom promjene kategorije mirovinskog fonda kojim upravlja Društvo ne naplaćuje se naknada za izlaz.

Ako član Fonda sam želi izabrati ili promijeniti Fond mora to obaviti prijavom Središnjem registru osiguranika, na temelju koje postaje član novoizabranog mirovinskog fonda. Prijava o promjeni obvezno mora sadržavati ime i prezime, osobni identifikacijski broj, datum rođenja, spol i adresu osiguranika, ime mirovinskog društva i kategoriju mirovinskog fonda koji osiguranik bira, datum podnošenja prijave i vlastoručni potpis osiguranika. Promjenom mirovinskog fonda obavlja se prijenos računa člana mirovinskog fonda. Prijenos računa obuhvaća iznos koji je na osobnom računu člana mirovinskog fonda na dan prethodnog vrednovanja od kojeg se oduzima naknada za izlaz.

Članstvo u Fondu ne može se uskratiti osim ako osoba koja podnosi zahtjev za članstvo ne ispunjava uvjete utvrđene Zakonom. Osiguranik može biti član samo jednog mirovinskog fonda i imati samo jedan račun u tom mirovinskom fondu.

Uplaćeni doprinosi u Fond i preneseni računi, knjiže se u korist osobnih računa na ime člana Fonda. Sredstva na osobnom računu člana Fonda su njegova osobna imovina. Pravo na primitak 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.

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 ili bilo koje druge osobe. Sredstva na osobnom računu člana Fonda ne mogu se dati u zalog niti prenijeti u korist ikoga drugoga. Svaka takva radnja ništetna je.

za  
Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje  
obveznim mirovinskim fondom:

Dinko Novoselec, predsjednik Uprave

Davor Doko, član Uprave