

TROMJESEČNI IZVJEŠTAJ ZA ČLANOVE

CROATIA OSIGURANJE DOBROVOLJNOG MIROVinskog Fonda: 30.09.2019.



PODACI O PRINOSU I KRETANJE CIJENE UDJELA FONDA

Prinos u kvartalu	2,93%
Polugodišnji prinos	6,60%
Godišnji prinos	8,72%
Prinos u tekućoj godini (31.12.18. - 30.09.19.)	10,87%
Prinos od osnutka	76,41%
Prosječan godišnji prinos od osnutka	3,63%
Prinos u 2018. godini (31.12.17. - 31.12.18.)	-1,52%
Prinos u 2017. godini (31.12.16. - 31.12.17.)	2,10%
Prinos u 2016. godini (31.12.15. - 31.12.16.)	5,56%
Prinos u 2015. godini (31.12.14. - 31.12.15.)	2,07%
Prinos u 2014. godini (31.12.13. - 31.12.14.)	8,57%



Nominalni prinos mirovinskog fonda predstavlja postotnu razliku između vrijednosti obračunske jedinice na zadnji dan razdoblja za koji se prinos računa i obračunske jedinice na zadnji dan koji je prethodio tom razdoblju. Prosječan godišnji prinos od osnutka izračunava se kao geometrijski prosjek prinosa u razdoblju od osnutka do zadnjeg dana razdoblja. Rezultati poslovanja fonda ostvareni u proteklom razdoblju ne predstavljaju indicaciju 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.

INVESTICIJSKA STRATEGIJA, STRUKTURA ULAGANJA I IZLOŽENOSTI FONDA

TOP 10 ULAGANJA FONDA:		SEKTORSKA IZLOŽENOST FONDA:		VALUTNA IZLOŽENOST:	
Naziv instrumenta / izdavatelj:	% NAV-a:	Sektor:	% NAV-a:	Valuta:	% NAV-a:
H297A / MINISTARSTVO FINACIJA RH	20,76%	Država	59,72%	HRK	48,69%
H26CA / MINISTARSTVO FINACIJA RH	7,77%	Financije i bankarstvo	15,84%	EUR	26,16%
H227E / MINISTARSTVO FINACIJA RH	6,34%	Industrija	10,71%	EUR vk	7,80%
HRK / SKRBNIČKI RAČUN HPB	5,36%	Energija	6,08%	USD	11,87%
CROATI 6,625 07/20 / MINISTARSTVO FINACIJA RH	5,30%	Telekomunikacije i IT	5,94%	PLN	3,31%
HT / HRVATSKI TELEKOM	4,11%	Turizam	1,30%	RON	2,18%
HRELEC 5,875 10/22 / HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA	3,92%	Potrošačka dobra i usluge	0,41%	UKUPNO:	100,00%
CROATI 3 03/27 / MINISTARSTVO FINACIJA RH	3,33%	UKUPNO:	100,00%		
H257A / MINISTARSTVO FINACIJA RH	2,97%				
CROATI 1,125 06/29 / MINISTARSTVO FINACIJA RH	2,75%				
UKUPNO:	62,60%				

IZLOŽENOST PREMA VRSTAMA TRŽIŠTA:		GEOGRAFSKA IZLOŽENOST:	
Prenosivi vrijednosni papiri:	% NAV-a:	Država:	% NAV-a:
Uređeno tržište RH, EU, OECD	94,46%	Hrvatska	76,15%
Drugo uređeno tržište	0,00%	Njemačka	8,93%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%	Slovenija	3,97%
UKUPNO:	94,46%	Francuska	3,35%
		Poljska	3,23%
		Rumunjska	1,97%
		Estonija	1,40%
		Nizozemska	1,00%
		UKUPNO:	100,00%

IZLOŽENOST FONDA PO TIPU INSTRUMENTA:		INSTRUMENTI VREDNOVANI METODAMA PROCJENE:	
Tip finacijskog instrumenta:	% NAV-a:	PROCJENE:	
Obveznica	64,05%	MGMA, Magma d.d. (0 HRK, od 15.03.2016.), procjenom	
Dionica	20,78%	Društva,	
Udio u investicijskom fondu	9,63%	3ATG, Atlantic grupa d.d. (101,4378, od 30.09.2019.),	
Neto novac i novčani ekvivalenti	5,54%	metodom diskontiranog novčanog tijeka	
UKUPNO:	100,00%		

Investicijski cilj Fonda je očuvanje vrijednosti uloga uz ostvarenje što veće profitabilnosti ulaganja, kako bi se osigurala sredstva za isplatu mirovina članovima Fonda poštujući pozitivne zakonske propise. Društvo aktivno upravlja imovinom Fonda uz konzervativan pristup u kreiranju portfelja Fonda. Društvo će nastojati da 80% imovine Fonda bude uloženo u niskorizične vrijednosne papire, obveznice, depozite, kratkoročne vrijednosne papire, repo poslove, udjele u UCITS fondovima i udjele ili dionice investicijskih fondova koji pretežito ulažu u vrijednosne papire s fiksnim prinosom. Oko 20% imovine Fonda uložiti će se u dionice i udjele/dionice investicijskih fondova koji pretežito ulažu u dionice. Navedeni omjeri su orijentacijski, a stvarna razina ulaganja ovisit će prvenstveno o tržišnim okolnostima.

RIZICI POSLOVANJA FONDA

Naziv rizika	Sklonost riziku	Opis rizika
Tržišni rizik – rizik promjene cijena	Umjerena	Rizik promjene cijene finacijskog instrumenta.
Tržišni rizik – rizik promjene kamatnih stopa	Umjerena	Rizik promjene cijene finacijskog instrumenta uslijed promjene razine kamatnih stopa.
Tržišni rizik – rizik promjene tečaja valuta	Umjerena	Rizik promjene cijene imovine uslijed promjene razine valutnog tečaja
Kreditni rizik	Niska	Rizik neisplate glavnice, kamate, i ostalih ugovorenih obveza te rizik namire i druge ugovorne strane.
Rizik likvidnosti	Niska	Rizik nemogućnosti ispunjavanja potrebe za novcem i prodaje finacijskih instrumenata na tržištu.
Rizik koncentracije	Niska	Rizik velike izloženosti portfelja prema jednom izdavatelju ili grupi povezanih izdavatelja.
Rizik namire i rizik druge ugovorne strane	Niska	Rizik neispunjena ugovornih obveza iz transakcija ili prilikom namire transakcija.
Operativni rizik	Niska	Rizik tehničke i informatičke infrastrukture, vanjskih događaja, prijevare, ljudskog faktora, delegiranja funkcija.
Rizik usklađenosti	Niska	Rizik neusklađenosti sa važećim zakonskim propisima.
Rizik promjene propisa	Niska	Rizik koji roizlazi iz promjene zakonskog okvira poslovanja.
Rizik učinkovitosti upravljanja portfeljem	Niska	Rizik da Fond neće ostvariti odgovarajući usporediv prinos sa sličnim fondovima.

Ulaganje u Fond predstavlja preuzimanje određenih rizika koji su određeni strategijom upravljanja rizicima, a u skladu s načelima ulaganja mirovinskog fonda.

Sklonost preuzimanju rizika određuje se strategijom upravljanja rizicima za pojedini rizik i za ukupni portfelj kako je određeno prospektom fonda.

Sklonost riziku ocjenjuje se skalom značajnosti kao: niska, umjerena i visoka.

OSNOVNE INFORMACIJE O FONDU

Društvo za upravljanje:	Vrijednost obračunske jedinice na izvještajni datum:	Ulazna naknada:
CROATIA OSIGURANJE mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o., Jagićeva 33, 10000 Zagreb, OIB: 81231269363	176,4110 HRK	Bez ulazne naknade od 01.01.2019.
	Neto vrijednost imovine na izvještajni datum:	1.250 kn od prvih uplata ili 7% u prve tri godine članstva te 1,5% nakon treće godine za članove ućlanjene do 31.12.2018.
	287.193.106,96 HRK	
Vrsta fonda:	Naziv depozitara:	Izlazna naknada:
Otvoreni dobrovoljni mirovinski fond	Hrvatska poštanka banka d.d., Zagreb	2,5% od 01.01.2019.,
Datum početka rada fonda:	Naknada depozitaru:	za prijenos sredstava u fond pod upravljanjem drugog Društva.
29.10.2003	0,09%	1,5% nakon četvrte godine članstva za članove ućlanjene do 31.12.2018.
Početna vrijednost obračunske jedinice:	Naknada za upravljanje:	
100 HRK	1,8%	
Valuta fonda:	Iznos minimalne uplate u Fond:	
HRK	Prema izboru člana	