

PROSPEKT
CROATIA OSIGURANJE 1000A dobrovoljnog mirovinskog fonda

Zagreb, srpanj 2021.

Prospekt CROATIA OSIGURANJE 1000A dobrovoljnog mirovinskog fonda

(dalje u tekstu: Mirovinski fond) dokument je kojim CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o. (dalje u tekstu: Mirovinsko društvo) poziva na ućlanjenje u Mirovinski fond te kojim Mirovinsko društvo upoznaje ćlanove s važnim obilježjima mirovinske štednje i rizicima ulaganja u Mirovinski fond. Prospekt sadrži sve informacije potrebne za donošenje odluke o ućlanjenju u Mirovinski fond i potrebno ga je proćitati prije sklapanja ćlanstva.

Prospekt Mirovinskog fonda sastavljen je u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (dalje u tekstu: Zakon). Prospektu se prilaže Statut Mirovinskog fonda, koji ćini njegov sastavni dio.

Prospekt je sastavni dio Ponude za sklapanje ugovora o ćlanstvu u Mirovinskom fondu.

Prospekt, Statut Mirovinskog fonda, ključni podaci za ćlanove, kvartalni, polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji i ostale informacije o Mirovinskom fondu i Mirovinskom društvu dostupni su na mrežnim stranicama www.crosig-treci.hr te na upit u sjedištu Mirovinskog društva.

1 Uvod

Štednja u CROATIA OSIGURANJE 1000A dobrovoljnog mirovinskog fondu namijenjena je mlaćim osobama i svima onima koji su skloni preuzimanju umjerene razine rizika u ćilju mogućnosti ostvarivanja više razine povrata.

Sredstava na osobnim računima ćlanova ulažu se za zajednićki račun ćlanova, u financijske instrumente u skladu s pravilima struke, zakonskim propisima i ovim Prospektom.

Sredstva u Mirovinskom fondu vlasništvo su ćlana i u cijelosti su nasljedna te su kao takva odvojena od imovine Mirovinskog društva, ne mogu se opteretiti, dati u zalog niti prenijeti na drugog. Sredstva su nakon navršene pedeset i pete godine života raspoloživa za isplatu kroz različite modele isplate mirovine, a za ćlanove koji su to postali do 31.12.2018. to pravo mogu ostvariti najranije s navršenih 50 godina života.

Republika Hrvatska dobrovoljnu mirovinsku štednju potiće državnim poticajnim sredstvima u iznosu od 15 % na uložena sredstva tijekom kalendarske godine, najviše do 750,00 kuna.

U Mirovinskom fondu mogu štedjeti sve osobe bez obzira na starosnu dob, zdravstveno stanje i radni odnos. Ćlanom se postaje ispunjenjem zahtjeva za ućlanjenje, prihvaćanjem Prospekta i Statuta te prvom uplatom.

Poslodavci koji prepoznaju dobrovoljnu mirovinsku štednju kao dugoroćno dobro za zaposlenike i uplaćuju na njihove osobne račune imaju porezne olakšice na uplaćena sredstva do 6.000,00 kuna godišnje po zaposleniku.

Propisi o državnim poticajnim sredstvima i porezima odrećeni su Zakonom te su podložni promjenama.

Ulagateljski ćilj **CROATIA OSIGURANJE 1000A dobrovoljnog mirovinskog fonda** je rast vrijednosti uloženih novćanih sredstava u dugom roku uz preuzimanje umjerene razine rizika.

Preuzimanje umjerene razine rizika, kratkoroćno može dovesti do većih oscilacija vrijednosti imovine i vrijednosti obraćunske jedinice, ali dugoroćno povećava izgleda za ostvarivanje ulagateljskog ćilja.

CROATIA OSIGURANJE 1000A dobrovoljni mirovinski fond po svojoj je naravi fond mješovite alokacije čija je strategija ulaganja izloženost dioničkim tržištima te obvezničkim i novčanim tržištima u ciljanu jednakim omjerima (50 % dionica te 50 % obveznica i instrumenata tržišta novca).

Sadržaj

1	Uvod		2
2	Podaci o Mirovinskom fondu		4
2.1	Opći podaci	4	
2.2	Osnivanje Mirovinskog fonda	4	
2.3	Vrijeme trajanja Mirovinskog fonda	4	
2.4	Dokumentacija	4	
2.5	Isplate mirovina i prijenos sredstava	4	
2.6	Prijenos računa u drugi fond	5	
2.7	Obustava uplata i isplata iz Mirovinskog fonda	5	
2.8	Podaci o revizorskom društvu	6	
2.9	Porezni propisi	6	
3	Članstvo u Mirovinskom fondu		6
3.1	Početak članstva u Mirovinskom fondu	6	
3.2	Ponuda mirovinskog programa	6	
3.3	Prava koja proizlaze iz članstva u Mirovinskom fondu	7	
3.4	Pravo na državna poticajna sredstva	8	
3.5	Upis u registar članova Mirovinskog fonda	8	
3.6	Državna poticajna sredstva	9	
4	Ulagateljski cilj i strategija Mirovinskog fonda		10
4.1	Ulagateljski cilj i ciljana struktura Mirovinskog Fonda	12	
4.2	Ograničenja ulaganja	13	
4.3	Uzimanje zajma	15	
5	Rizici Mirovinskog fonda		15
5.1	Profil rizičnosti Mirovinskog fonda	18	
6	Izračun neto vrijednosti imovine Mirovinskog fonda		19
6.1	Vrijeme, metoda i učestalost izračuna neto vrijednosti imovine i cijene udjela	19	
6.2	Naknade i troškovi upravljanja i poslovanja	19	
7	Rezultati poslovanja Mirovinskog fonda		20
7.1	Prikaz povijesnih prinosa fonda	20	
8	Podaci o Mirovinskom društvu		21
8.1	Opći podaci	21	
8.2	Podaci za kontakt	21	
8.3	Popis mirovinskih fondova pod upravljanjem	21	
8.4	Poslovni ciljevi i strategija Mirovinskog društva	21	
8.5	Organizacijska struktura Mirovinskog društva s jasnim linijama odgovornosti	23	
8.6	Opis rizika povezanih s poslovanjem Mirovinskog društva	24	
8.7	Rizici Mirovinskog društva	24	
8.8	Načela i strategija ulaganja imovine Mirovinskog društva	27	
8.9	Odgovornosti i način donošenja investicijskih odluka	27	
8.10	Korporativno upravljanje	27	
8.11	Politike primitaka	27	
8.12	Uprava Mirovinskog društva	28	
9	Delegirani poslovi		29
10	Podaci o depozitaru		29
11	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga		32
12	Prijelazne i završne odredbe		33

2 Podaci o Mirovinskom fondu

2.1 Opći podaci

CROATIA OSIGURANJE 1000A dobrovoljni mirovinski fond je otvoreni dobrovoljni mirovinski fond koji nudi dobrovoljno mirovinsko osiguranje na temelju individualne kapitalizirane štednje prema Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN 19/14,29/18,115/18, dalje u tekstu: Zakon), Statutu i Prospektu ovog Mirovinskog fonda.

2.2 Osnivanje Mirovinskog fonda

Odobrenje za rad Mirovinskog fonda izdala je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija) dana 9. lipnja 2017. godine pod brojem: 326-01-440-443-17-12. Mirovinski je fond osnovalo i njime upravlja CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o.

2.3 Vrijeme trajanja Mirovinskog fonda

Mirovinski je fond osnovan na neodređeno vrijeme.

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

2.4 Dokumentacija

Mirovinsko će društvo Prospekt Mirovinskog fonda, Statut, ključne podatke za članove Mirovinskog fonda, kvartalne, polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje te ostale propisane objave objavljivati na mrežnim stanicama Mirovinskog društva na adresi www.crosig-trecistup.hr u zakonskim rokovima, a u Mirovinskom je društvu moguće dobiti njihove tiskane primjerke.

2.5 Isplate mirovina i prijenos sredstava

Isplata mirovine započinje podnošenjem pisanog zahtjeva Društvu za ostvarivanje prava na mirovinu iz Mirovinskog fonda.

Prava iz dobrovoljnoga mirovinskog osiguranja član Mirovinskog fonda može ostvariti najranije s navršениh 50 godina života, ako je član Mirovinskog fonda postao do 31.12.2018.. Svi članovi Mirovinskog fonda koji su to postali nakon 01.01.2019. godine prava iz dobrovoljnog mirovinskog osiguranja mogu ostvariti najranije s navršениh 55 godina života. Pravo na mirovinu iznimno se može ostvariti u slučaju smrti i ranije uz pravomoćno rješenje o nasljeđivanju. Prilikom aktiviranja isplate mirovine ne naplaćuje se izlazna naknada.

Isplatu mirovine provodi mirovinsko društvo, mirovinska osiguravajuća društva ili društvo za životno osiguranje koje ima dozvolu ili odobrenje za rad Agencije prema izboru člana.

Mirovinska osiguravajuća društva koja trenutno posluju u RH su:

- Hrvatsko mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Gradišćanska ulica 26, 10000 Zagreb, info@hrmod.hr, telefon: 01/2231-430
- Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.d., Heinzelova 44, 10000 Zagreb, www.rmod.hr, telefon: 01/5581-720.

Mirovinsko društvo može, na zahtjev člana bez obzira da li je postao član do 31.12.2018 ili od 1.1.2019. izvršiti isplatu dijela sredstava u obliku jednokratne isplate u visini od najviše 30 % iznosa na računu člana Mirovinskog fonda.

Za članove Mirovinskog fonda koji su učlanjeni do 31.12.2018. godine isplata može biti i u većem postotku, ali tada najviše do iznosa od 10.000,00 kuna

Ovisno o iznosu sredstava na računu člana Mirovinskog fonda, postoji nekoliko načina isplate mirovine. Član Mirovinskog fonda po ostvarivanju prava na mirovinu može odlučiti da isplatu mirovine do najviše 100.000 kuna ostvaruje putem Mirovinskog društva kao privremenu mirovinu.

O uvjetima isplate mirovine putem Mirovinskog fonda sklapa se zaseban ugovor između člana Mirovinskog fonda i Mirovinskog društva. Isplata mirovine putem Mirovinskog fonda ne podliježe plaćanju izlazne naknade.

Članu Mirovinskog fonda koji se učlanio do 31.12.2018. i ostvaruje pravo na mirovinu, a na čijem je osobnom računu istekom ugovorenog roka iz ugovora vrijednost imovine niža od 10.000,00 kuna Mirovinsko društvo može isplatiti ukupno ostvarena sredstva na temelju njegova pisanog zahtjeva.

Kada se član Mirovinskog fonda po ostvarivanju prava na mirovinu odlučio da mu mirovinu isplaćuje mirovinsko osiguravajuće društvo, iznos na računu člana Mirovinskog fonda prenijet će se u mirovinsko osiguravajuće društvo po izboru člana Mirovinskog fonda.

Iznos na računu člana Mirovinskog fonda prenijet će se u mirovinsko osiguravajuće društvo u roku od pet radnih dana od zaprimanja obavijesti člana. Isplata mirovine putem mirovinskoga osiguravajućeg društva može biti privremena ili doživotna, a obavlja se u skladu sa Zakonom o mirovinskim osiguravajućim društvima.

Kada se član Mirovinskog fonda po ostvarivanju prava na mirovinu odlučio da mu mirovinu isplaćuje društvo za životno osiguranje, iznos na računu člana Mirovinskog fonda prenijet će se u roku od pet radnih dana od zaprimanja obavijesti člana Mirovinskog fonda u društvo za životno osiguranje po izboru člana fonda koje će mu isplaćivati mirovinu.

Na poslovanje društava za životno osiguranje koja pružaju uslugu isplate mirovine primjenjuju se odredbe Zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje društava za životno osiguranje.

Kada se član Mirovinskog fonda po ostvarivanju prava na mirovinu odluči za isplatu iz Mirovinskog fonda, vrijednost imovine na osobnom računu člana Mirovinskog fonda računa se na dan kada Mirovinsko društvo zaprimi pisani zahtjev člana Mirovinskog fonda, ali ne ranije od dana ostvarenja uvjeta za ostvarivanje prava na mirovinu (dalje u tekstu: Obračunski dan).

Ako se nakon Obračunskog dana, prije nego što je zaključen ugovor o isplati mirovine putem Mirovinskog fonda, izvrše nove uplate na osobni račun člana u Mirovinskom fondu, a član se tih uplata ne odrekne pisanom izjavom u roku od 15 dana, iznosi novih uplata pridodat će se vrijednosti

imovine utvrđenoj na Obračunski dan te će se izvršiti procjena postoje li i dalje uvjeti za isplatu putem Mirovinskog fonda.

2.6 Prijenos računa u drugi fond

Član Mirovinskog fonda može promijeniti fond na temelju pisane i potpisane Izjave o prijenosu sredstava u drugi fond. Mogućnost i način obračuna naknade za izlazak iz Mirovinskog fonda u slučaju prijenosa računa propisani su ovim Prospektom. Izlazna se naknada ne naplaćuje u slučaju prenošenja sredstava u drugi fond kojim upravlja Mirovinsko društvo.

2.7 Obustava uplata i isplata iz Mirovinskog fonda

Zatvaranje osobnih računa članova, uplate na osobne račune i prijenos računa člana Mirovinskog fonda u drugi fond mogu se obustaviti odlukom Mirovinskog društva:

- a) ako Mirovinsko društvo i depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu ili
- b) ako je to u javnom interesu ili
- c) ako je to u interesu članova ili potencijalnih članova Mirovinskog fonda, s time da Agencija u slučajevima b i c može naložiti takvu obustavu.

Društvo će svaku obustavu i razloge za obustavu objaviti na mrežnim stranicama Društva i imati objavljeno za cijelo vrijeme trajanja obustave.

Kod nastupanja razloga za prisilni prijenos poslova upravljanja Mirovinskim fondom depozitar je dužan obustaviti zaprimanje uplata članova Mirovinskog fonda i zatvaranje osobnih računa.

Obustava mora prestati što je prije moguće, odnosno čim prestanu razlozi za obustavu, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako Agencija na obrazloženi zahtjev Mirovinskog društva odobri produljenje naznačenog roka.

O obustavi, kao i nastavku redovnog poslovanja Mirovinskog fonda Mirovinsko je društvo dužno

obavijestiti članove Mirovinskog fonda putem objave na svojim mrežnim stranicama te takve postupke prijaviti Agenciji.

Ako depozitar nije suglasan s odlukom Mirovinskog društva o obustavi, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Mirovinsko društvo i Agenciju, a obustavu Mirovinskog društva nije dopušteno provesti.

2.8 Podaci o revizorskom društvu

Ovlašteni je revizor Mirovinskog društva i fonda Pricewaterhouse Coopers d.o.o., Heinzelova 70 10000 Zagreb.

2.9 Porezni propisi

Prema Zakonu o porezu na dohodak, uplate u dobrovoljni Mirovinski fond koje poslodavac uplaćuje u korist svojih radnika uz njihov pristanak do visine od 500,00 kuna mjesečno, odnosno do 6.000,00 kuna godišnje po zaposleniku, neoporezive su i priznaju se poslodavcu kao rashod. Isto se primjenjuje i za poreznog obveznika koji obavlja samostalne djelatnosti, za obrtnike, slobodna zanimanja i sl. ako uplaćuju za svoje radnike ili za sebe osobno. U tom im se slučaju uplate priznaju kao izdatak.

Porezni tretman primitaka člana po osnovi dobrovoljne mirovinske štednje-Prema Zakonu o porezu na dohodak, dohotkom se ne smatraju primici po osnovi dobrovoljnog mirovinskog osiguranja, što znači da se prema trenutno važećim propisima na primitke po osnovi dobrovoljne mirovinske štednje ne plaća porez na dohodak i prirez.

Ovi porezni propisi određeni su važećim zakonskim i pod zakonskim propisima te su podložni promjenama.

3 Članstvo u Mirovinskom fondu

3.1 Početak članstva u Mirovinskom fondu

Članstvo u Mirovinskom fondu počinje sklapanjem ugovora o članstvu s Mirovinskim društvom koje se smatra sklopljenim prihvatanjem prospekta i

statuta fonda i prvom uplatom u fond te upisom u registar članova.

Ugovor o članstvu smatra se sklopljenim potpisom ponude ili prihvatanjem prijave za članstvo putem web forme na službenim stranicama Društva i prvom uplatom u Mirovinski fond. Prilikom ispunjavanja ponude ili prijave prihvaćaju se Prospekt i Statut Mirovinskog fonda, koji su dostupni, uz Ključne podatke na mrežnim stranicama Društva i kod prodajnih zastupnika koji su dužni iste dati na uvid.

Uplaćena sredstva evidentiraju se na osobnom računu člana Mirovinskog fonda i njegova su osobna imovina.

3.2 Ponuda mirovinskog programa

Članstvo u Mirovinskom fondu nudi se i preko prodajnih zastupnika s kojima je Mirovinsko društvo sklopilo ugovore o poslovnoj suradnji i putem web-a.

Članstvo u Mirovinskom fondu nudi se i preko prodajnih zastupnika Mirovinskog društva, a s kojima je Mirovinsko društvo sklopilo ugovore o poslovnoj suradnji i putem web forme na službenim stranicama Mirovinskog društva. Prije potpisivanja ugovora Mirovinsko društvo utvrđuje da druga ugovorna strana ispunjava uvjete propisane Zakonom i pod zakonskim propisima.

Prodajni zastupnici nude članstvo na sljedeći način:

- osiguravaju članovima dostupnost svih relevantnih dokumenata i podataka, posebice Prospekta, Statuta i Ključnih podataka za članove Mirovinskog fonda
- u oglašavanju Mirovinskog fonda koriste se isključivo Prospektom, izvještajima i promidžbenim sadržajem koji odobri Mirovinsko društvo
- ne daju lažne podatke ili podatke koji članove mogu dovesti u zabludu o stanju Mirovinskog fonda ni netočne navode o Mirovinskom fondu, njegovim ciljevima ulaganja, povezanim rizicima, cijenama, prinosima ili bilo kojem drugom pitanju ili sadržaju povezanom s Mirovinskim

fondom ili Mirovinskim društvom niti daju druge navode koji odstupaju od sadržaja Prospekta ili izvještaja Mirovinskog fonda

- u svako doba postupaju u skladu sa Zakonom i pod zakonskim propisima
- osobe ili zaposlenici osoba koji nude mirovinske programe ne smiju primati od članova novčana sredstva u svrhu uplata u Mirovinski fond.

Odbijanje članstva

Mirovinsko društvo može odbiti sklapanje ugovora o članstvu:

- ako su odnosi između Mirovinskog društva i potencijalnog člana Mirovinskog fonda teško narušeni (primjerice, postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg spora)
- ako postoje osnovne sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju.
- ako član ili potencijalni član odbije dati mirovinskom društvu informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.), koje su mirovinskom društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom kojim se uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.

Kada Mirovinsko društvo odbije sklopiti ugovor o članstvu u Mirovinskom fondu, dužno je o tome obavijestiti potencijalnog člana.

3.3 Prava koja proizlaze iz članstva u Mirovinskom fondu

Pravo na obaviještenost – član Mirovinskog fonda ima pravo uvida u stanje na osobnom računu te

ima pravo biti informiran o vrijednosti obračunske jedinice, poslovanju Mirovinskog fonda te svim ostalim relevantnim pokazateljima rezultata poslovanja Mirovinskog fonda.

Društvo na mrežnim stranicama redovito objavljuje polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje Mirovinskog Fonda i Društva, te tromjesečne izvještaje za članova, vrijednosti obračunske jedinice i ostale relevantne informacije. Stanje na osobnom računu i promjene po osobnom računu dostupne su na mrežnim stranicama i na upit u Društvu.

Mirovinsko će društvo članovima Mirovinskog fonda i korisnicima mirovine na zahtjev i na način definiran ugovorom dostaviti revidirane godišnje financijske izvještaje Mirovinskog društva i revidirane godišnje izvještaje Mirovinskog fonda. Mirovinsko će društvo najmanje jednom godišnje članovima Mirovinskog fonda, putem svoje mrežne stranice učiniti dostupnom redovitu potvrdu o stjecanju udjela koja će sadržavati podatke u skladu sa Zakonom i propisima.

Na poseban zahtjev člana Mirovinskog fonda Mirovinsko će društvo dostaviti tom članu dodatnu obavijest o uplatama odnosno isplatama te prijenosima računa, broju udjela i vrijednosti imovine na njegovu osobnom računu u roku od 15 dana od dana zaprimanja urednoga pisanog i potpisanog zahtjeva. Mirovinsko društvo može zaračunati naknadu za takve obavijesti u visini troška njihove izrade i slanja članu Mirovinskog fonda.

Pravo na udio u dobiti – dobit Mirovinskog fonda objavljuje se u revidiranim godišnjim izvještajima i u cijelosti se raspoređuje članovima proporcionalno njihovom udjelu u neto imovini Mirovinskog fonda.

Pravo na izbor visine uplate u Mirovinski fond član Mirovinskog fonda ima pravo izbora visine uplate na osobni račun u Mirovinskom fondu, a promjena visine uplate ne utječe na prava po osnovi članstva u Mirovinskom fondu.

Pravo na promjenu mirovinskog fonda – član Mirovinskog fonda može u svakom trenutku

promijeniti fond uz naknade određene Zakonom i Prospektom.

Prava u slučaju prestanka uplate doprinosa – u slučaju privremenog prestanka uplate na račun u Mirovinskom fondu, član fonda ostaje punopravni član Mirovinskog fonda i ima sva prava kao i drugi članovi Mirovinskog fonda.

Zaštita osobnog računa – sredstva na osobnom računu člana Mirovinskog fonda ne mogu biti predmetom ovrhe ili osiguranja protiv člana Mirovinskog fonda, depozitara, Mirovinskog društva ili pokrovitelja. Ta sredstva također ne mogu biti dio stečajne i/ili likvidacijske mase člana Mirovinskog fonda, depozitara i/ili Mirovinskog društva. Sredstva na osobnom računu člana Mirovinskog fonda ne mogu se opteretiti odnosno dati u zalog niti prenijeti u korist ikoga drugog.

Pravo na isplatu mirovine – prava iz dobrovoljnoga mirovinskog osiguranja član Mirovinskog fonda može ostvariti najranije s navršenih 50 godina života podnošenjem pisanog zahtjeva za ostvarivanje prava na mirovinu mirovinskom društvu ako je član Mirovinskog fonda postao do 31.12.2018. Svi članovi Mirovinskog fonda koji su to postali od 01.01.2019. godine prava iz dobrovoljnog mirovinskog osiguranja mogu ostvariti najranije s navršenih 55 godina života.

Zahtjev za ostvarivanje prava na mirovinu član fonda može podnijeti mirovinskom društvu najranije mjesec dana prije navršenih 50/55 godina života sukladno prethodno navedenom stavku., u kojem slučaju je mirovinsko društvo dužno osigurati članu fonda ostvarivanje prava na mirovinu na dan u koji on navršava 55 godina života.

Ako je zahtjev podnesen nakon što je član fonda navršio 55 godina života, mirovinsko društvo dužno je osigurati ostvarivanje prava na mirovinu najkasnije u roku od 7 dana od podnošenja zahtjeva i dostave kompletirane dokumentacije od strane člana.

Iznimno se pravo na mirovinu može ostvariti u slučaju smrti i ranije. Ostvarivanjem prava na mirovinu član Mirovinskog fonda odabire način

isplate mirovina. Isplata mirovine može biti privremena, doživotna ili jednokratna

Ovisno o iznosu sredstava na računu člana Mirovinskog Fonda, načini isplate mirovine su sljedeći:

Članu Mirovinskog fonda na čijem je osobnom računu po ostvarivanju prava na mirovinu vrijednost imovine niža od 10.000,00 kuna, Mirovinsko društvo može isplatiti ukupno ostvarena sredstva vrijedi samo za članove Mirovinskog fonda koji su to postali do 31.12.2018. godine.

Član Mirovinskog fonda po ostvarivanju prava na mirovinu može odlučiti da isplatu mirovine do najviše 100.000 kuna ostvaruje putem Mirovinskog fonda. Kod isplate mirovine putem Mirovinskog fonda isplata je privremena, a trajanje isplate ugovoreno je na rok od najmanje 5 godina. Mirovinsko društvo može, na zahtjev člana, izvršiti isplatu dijela mirovine u obliku jednokratne isplate u visini od najviše 30% iznosa na računu člana mirovinskog Fonda. Isplata može biti i u većem postotku, ali tada najviše do iznosa od 10.000,00 kuna – vrijedi samo za članove Mirovinskog fonda koji su to postali do 31.12.2018. godine.

Mirovinsko društvo će članu Mirovinskog fonda osigurati ostvarivanje prava na mirovinu najkasnije u roku od sedam dana od dana podnošenja kompletiranog zahtjeva, uvažavajući važeći porezni tretman dobrovoljnog mirovinskog osiguranja, ali ne ranije od dana ostvarenja navedenih uvjeta.

3.4 Pravo na državna poticajna sredstva

Svaki član ima pravo na državna poticajna sredstva u iznosu od 15 % uplaćenog iznosa pojedinog člana u prethodnoj kalendarskoj godini, ali najviše do uplaćenog iznosa od 5.000,00 kuna po članu fonda tijekom jedne kalendarske godine.

3.5 Upis u registar članova Mirovinskog fonda

Upis u registar članova Mirovinskog fonda obavlja se odmah po sklapanju ugovora o članstvu. Ugovor

o članstvu smatra se sklopljenim nakon što potencijalni član prihvati Prospekt i Statut Mirovinskog fonda, pod uvjetom da je izvršena prva uplata u Mirovinski fond.

Udjeli u Mirovinskom fondu vode se u elektroničkom obliku u registru članova Mirovinskog fonda. Podaci koji se upisuju u registar članova Mirovinskog fonda moraju omogućiti nedvojbenu identifikaciju osobe na koju glase udjeli.

Ugovorom o članstvu Mirovinsko društvo se obvezuje preračunati uplate na osobne račune člana Mirovinskog fonda u udjele, izvršiti upis u registar članova, upravljati Mirovinskim fondom za zajednički račun članova i poduzimati sve ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje Mirovinskim fondom u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona te Prospekta i Statuta Mirovinskog fonda.

Izdavanje udjela provodi se na temelju uplate novčanih sredstava na račun Mirovinskog fonda te ispunjenja pretpostavki iz Prospekta i Zakona. Izdavanje udjela izvršit će se po cijeni važećoj onog radnog dana kada su ispunjeni svi uvjeti za upis u registar članova. Ako su svi uvjeti za upis u registar članova ispunjeni na neradni dan, Mirovinsko će društvo zahtjev obračunati po cijeni udjela Mirovinskog fonda od prvog sljedećeg radnog dana.

Član Mirovinskog fonda može u roku od 15 dana od dana prve uplate na osobni račun u Mirovinskom fondu pisanom izjavom upućenom Mirovinskom društvu izjaviti da raskida ugovor o članstvu bez navođenja posebnih razloga. U ovom će slučaju Mirovinsko društvo uplatitelju vratiti uplaćeni iznos umanjen za naknade koje terete imovinu Mirovinskog fonda, sve korigirano za ostvareni prinos Mirovinskog fonda.

Ako su člana Mirovinskog fonda Mirovinsko društvo ili osobe koje s Mirovinskim društvom imaju sklopljen ugovor o poslovnoj suradnji za ponudu mirovinskih programa fondova doveli u zabludu u vezi s uvjetima i načinom dobrovoljnog mirovinskog osiguranja na temelju individualne kapitalizirane štednje, Mirovinsko će društvo vratiti

sredstva s osobnog računa člana, uz uvjet da je član Mirovinskog fonda obavijestio Mirovinsko društvo o takvoj zabludi u roku od 30 dana od dana prve uplate na osobni račun u Mirovinskom fondu i u tom roku izjavio raskid ugovora, odnosno zatražio povrat sredstava. U ovom će slučaju Mirovinsko društvo članu Mirovinskog fonda vratiti sredstva s njegova osobnog računa, pri čemu je razlika između uplate člana i cijene udjela na njegovu osobnom računu na dan isplate prihoda odnosno obveza Mirovinskog društva.

Mirovinsko društvo dužno je isplatu izvršiti u roku od sedam dana od dana primitka izjave o raskidanju ugovora o članstvu, odnosno izjave ili uredno dokumentiranog zahtjeva za povrat sredstava kada je član doveden u zabludu.

3.6. Državna poticajna sredstva

Članovi fonda ostvaruju pravo na državna poticajna sredstva u iznosu od 15 % uplaćenog iznosa pojedinog člana u prethodnoj kalendarskoj godini, ali najviše do uplaćenog iznosa od 5.000,00 kuna po članu fonda tijekom jedne kalendarske godine.. Državna poticajna sredstva pripisuju se na osobni račun člana Mirovinskog fonda i njegova su osobna imovina.

Pravo na državna poticajna sredstva ostvaruje član fonda koji ima prebivalište u Republici Hrvatskoj ili je državljanin Republike Hrvatske, kao i svaki član fonda koji ima prebivalište u nekoj od država članica Europske unije i tijekom razdoblja dok se za njega u RH uplaćuju doprinosi za obvezno mirovinsko osiguranje na temelju individualne kapitalizirane štednje.

Pravo na državna poticajna sredstva može se ostvariti samo u jednom dobrovoljnom mirovinskom fondu. U slučaju istodobnog članstva u više dobrovoljnih mirovinskih fondova i ostvarivanja prava na poticajna sredstva član fonda obavezan je svake godine najkasnije do 1. veljače prema svojem odabiru izvijestiti Mirovinsko društvo u korist kojeg osobnog računa u fondu želi ostvariti upis poticajnih sredstava. Ako član fonda ne izvrši odabir fonda u navedenom roku, poticajna sredstva odobrit će se dobrovoljnom mirovinskom

fond u kojem je uplaćen najveći iznos godišnjega mirovinskog doprinosa za koji se traže poticajna sredstva. Ako je isti iznos uplaćen u više fondova, državna poticajna sredstva odobrit će mu se na osobni račun u fondu u kojem član fonda ima najviši iznos sredstava na osobnom računu prema stanju na dan 31. prosinca prethodne godine.

4 Ulagateljski cilj i strategija Mirovinskog fonda

Imovina Mirovinskog fonda ulagat će se prema odredbama Zakona i Prospekta.

Društvo prilikom odluka o ulaganju trenutno ne uzima u obzir mogući dugoročan utjecaj na okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike, obzirom na trenutnu ograničenu transparentnost i dostupnost podataka za njihovu procjenu od izdavatelja i obzirom na trenutnu ograničenost kapaciteta i infrastrukture za samostalno prikupljanje podataka i razvoj modela procjene dugoročnih učinaka.

Vrsta imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje

Imovina Mirovinskog fonda može se sastojati od:

1. prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u RH, drugoj državi članici i/ili državi članici OECD-a i kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici i/ili državi članici OECD-a, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost
2. nedavno izdanih prenosivih vrijednosnih papira pod uvjetom da prospekt izdanja uključuje obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugo uređeno tržište koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, a uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od dana izdanja, u protivnom će se

prenosivi vrijednosni papiri smatrati neuvrštenima

3. instrumenata tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima ako su izdani pod sljedećim uvjetima:

- a) izdala ih je ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka Republike Hrvatske, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice ili države članice OECD-a, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica, odnosno kojemu pripada jedna ili više članica OECD-a
- b) izdalo ih je društvo čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima iz točke 1. ovoga stavka
- c) izdao ih je ili za njih jamči subjekt koji podliježe bonitetnom nadzoru nadležnog tijela države članice u skladu sa zakonima koji uređuju tržište kapitala i poslovanje kreditnih institucija ili subjekt koji podliježe ili udovoljava pravilima nadzora nadzornog tijela država članica OECD-a koja su istovjetna onima propisanim zakonima koji uređuju tržište kapitala i poslovanje kreditnih institucija ili
- d) izdala ih je druga osoba koja ima odobrenje Agencije, pod uvjetom da ulaganja u takve instrumente podliježu zaštiti ulagatelja jednakoj onoj kojoj podliježu instrumenti iz alineja b) ili c) ove točke te pod uvjetom da je izdavatelj društvo čiji kapital i rezerve iznose najmanje 80 milijuna kuna i koje sastavlja i objavljuje svoje godišnje financijske izvještaje u skladu s propisima kojima se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena standarda

financijskog izvještavanja, da je izdavatelj subjekt koji se, unutar grupe društava koja obuhvaća jednu ili nekoliko društava čije su dionice uvrštene na neko od uređenih tržišta, bavi financiranjem te grupe, ili da je izdavatelj subjekt čiji je predmet poslovanja financiranje posebnih subjekata za sekuritizaciju koja koriste bankovne kreditne linije

4. udjela u UCITS, odnosno otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, državi članici EU ili OECD, pod sljedećim uvjetima:

- a) takvi investicijski fondovi dobili su odobrenje za rad od strane Agencije, odnosno nadležnog tijela države članice ili nadležnog tijela države članice OECD-a s kojima je osigurana suradnja s Agencijom, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom
- b) razina zaštite za imatelje udjela takvih investicijskih fondova istovjetna je onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova te su posebice propisi za odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca bez pokrića istovjetni zahtjevima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom
- c) o poslovanju takvih investicijskih fondova izvještava se u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima kako bi se omogućila procjena imovine i obveza, dobiti i poslovanja tijekom izvještajnog razdoblja.

5. udjela ili dionica u otvorenim alternativnim investicijskim fondovima, odnosno dionica ili poslovnih udjela u

zatvorenim alternativnim investicijskim fondovima

6. depozita kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tom kreditnom institucijom i razina zaštite deponenata istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje poslovanje kreditnih institucija te da zadovoljavaju zahtjeve nacionalnog supervizora vezano uz adekvatnost kapitala i da imaju aktivu u visini od najmanje 20 milijuna kuna ili da su u pretežitom vlasništvu Republike Hrvatske.

- izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje na uređenim tržištima iz članka 155. stavka 1. točke 1. Zakona ili izvedene financijske instrumente kojima se trguje izvan uređenih tržišta iz članka 155. stavka 1. točke 1. Zakona, (neuvrštene OTC izvedenice) pod uvjetima iz Zakona

7. novca na novčanom računu Fonda otvorenog kod kreditne institucije iz čl. 247.a stavka 1. točke 2. Zakona te na drugim računima kada je to potrebno radi realizacije ulaganja

8. druge imovine proizašle iz gore opisanih vrsta imovine

Iznimno od navedenog imovina može biti uložena i u:

a) u instrumente s dugoročnom perspektivom ulaganja, kojima se ne trguje na uređenim tržištima, multilateralnim trgovinskim platformama (MTP) ili organiziranim trgovinskim platformama (OTP)

b) u instrumente koje izdaje ili za koje jamči Europska investicijska banka u okviru Europskog fonda za strateška ulaganja, europskih fondova za dugoročna

ulaganja, europskih fondova za socijalno poduzetništvo i europskih fondova poduzetničkog kapitala

Agencija pravilnikom detaljnije određuje dozvoljena ulaganja fondova, tržišta koja smatra uređenima te institucije koje se smatraju drugom ugovornom stranom i instrumente tržišta novca u koje je dopušteno ulagati

Ulaganja će se pritom vršiti sukladno odredbama i ograničenjima, članaka 156. do 165. Zakona.

4.1. Ulagateljski cilj i ciljana struktura Mirovinskog Fonda

Ulagateljski cilj CROATIA OSIGURANJE 1000A dobrovoljnog mirovinskog fonda je rast vrijednosti uloženih novčanih sredstava u dugom roku uz preuzimanje umjerene razine rizika.

CROATIA OSIGURANJE 1000A dobrovoljni mirovinski fond po svojoj je naravi fond mješovite alokacije. Prema ciljanoj alokaciji 50 % imovine ulaže se u dionice ili financijske instrumente kojima se ostvaruje izloženost prema dionicama, poput investicijskih fondova koji su izloženi pretežno dioničkim tržištima i financijskih izvedenica čija se temeljna imovina sastoji od dioničkih indeksa. Preostalih 50 % imovine ulaže se u financijske instrumente s fiksnim prinosom, instrumente tržišta novca i depozite te financijske instrumente kojima će se ostvariti izloženost prema njima, kao što su investicijski fondovi koji su pretežno izloženi obvezničkim tržištima i tržištima novca te financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od financijskih instrumenata na tržištu novca i tržištu vrijednosnih papira s fiksnim prinosom.

Ciljana alokacija dugoročno je preferirani omjer ulaganja u temeljne klase imovine te je prema procjeni Mirovinskog društva podložna promjenama unutar zadanih limita, u skladu sa strategijom ulaganja i upravljanja rizicima. Mirovinsko društvo kontinuirano prati i mjeri povijesne podatke, te procjenjuje očekivane podatke o financijskim instrumentima i tržištima.

Na temelju očekivanja o potencijalnim prinosima, rizicima i međuovisnostima između pojedinih tržišta i financijskih instrumenta, Mirovinsko društvo određuje strategiju alokacije imovine Mirovinskog fonda. Aktivnim se pristupom u upravljanju portfeljem strategija i alokacija Mirovinskog fonda kontinuirano prilagođavaju očekivanjima tržišnih kretanja. Strategijom ulaganja može se odrediti odstupanje od ciljane alokacije do 20 % po pojedinoj temeljnoj klasi imovine (1. dionice i vrijednosni papiri kojima se ostvaruje izloženost prema dionicama; 2. instrumenti s fiksnim prinosom, instrumenti tržišta novca i depoziti te financijski instrumenti kojima se ostvaruje izloženost prema njima). U situacijama nepovoljnih tržišnih okolnosti udio vrijednosnih papira s tržišta novca može biti velik, kako bi se umanjio negativan utjecaj na rezultat Mirovinskog fonda.

U svrhu efikasnog upravljanja imovinom Mirovinskog fonda mogu se primjenjivati izvedeni financijski instrumenti kako bi se postigla troškovno i/ili vremenski efikasnija izloženost pojedinim tržištima i instrumentima. U izvedene financijske instrumente Mirovinski fond može ulagati i u svrhu zaštite imovine i/ili smanjenja rizika ulaganja. Temeljna imovina opisanih instrumenata može se sastojati od financijskih indeksa, kamatnih stopa, valuta te vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira. Primjerice, valutnim *forward* ugovorima imovina fonda može se štititi od valutnog rizika, dok se *futures* ugovorima imovina Mirovinskog fonda može efikasnije izlagati dioničkim tržištima. Pri tom ukupna izloženost financijskim izvedenicama ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Mirovinskog fonda, a izloženost prema jednoj osobi na temelju izvedenih financijskih instrumenta ugovorenih s tom osobom ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Mirovinskog fonda.

Mirovinski fond nema određenu geografsku alokaciju imovine. Izloženost prema vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska može biti znatan i iznositi više od 35 % neto imovine Mirovinskog fonda.

Imovina Mirovinskog fonda ulaže se na način da bude valutno usklađena s obvezama fonda.

4.2. Ograničenja ulaganja

Imovina Mirovinskog fonda ulaže se u skladu s ograničenjima definiranim Zakonom i pod zakonskim propisima.

Ulaganje imovine Mirovinskog fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

(1) najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja, pod uvjetom da ako je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja u koje je Fond uložio veća od 5% neto vrijednosti imovine Fonda, zbroj vrijednosti tih ulaganja za sve takve izdavatelje ne smije prijeći 40% neto vrijednosti imovine Fonda, ali uz iznimku da:

- a) u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave druge države članice, država članica OECD-a ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica ili kojemu pripada jedna ili više članica OECD-a, može se ulagati bez ograničenja, pod uvjetom da:

- se imovina fonda sastoji od barem šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca i

- vrijednost niti jednog pojedinog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca iz točke 1. podtočke a). prve alineje ovoga stavka ne prelazi 30% neto vrijednosti imovine fonda.

- b) najviše 25% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u obveznice koje odobri Agencija, a koje izdaju kreditne institucije koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici koje su na temelju posebnog

zakona predmetom posebnoga javnog nadzora sa svrhom zaštite ulagatelja u te obveznice

- c) sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu s posebnim zakonom u imovinu koja će do dospijeca obveznica omogućiti ispunjenje obveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi se, u slučaju neispunjenja obveza izdavatelja, prvenstveno iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata iz tih obveznica. Ako je više od 5% neto vrijednosti imovine Fonda uloženo u takve obveznice jednog izdavatelja, ukupna vrijednost takvih ulaganja koja čine više od 5% neto vrijednosti imovine Fonda ne smije prijeći 80% neto vrijednosti imovine fonda

- d) najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji osobe koje čine povezana društva u smislu odredbi zakona koji uređuje osnivanje i ustroj trgovačkih društava i Zakona

- e) osobe koje čine povezana društva u smislu odredbi Zakona koji uređuje osnivanje i ustroj trgovačkih društava i Zakona smatraju se jednom osobom u smislu izračuna ograničenja iz točke 3. ovoga stavka

2. prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca iz točke 1. podtočaka a) i b) ovoga stavka ne uključuju se u izračun ograničenja od 40% iz točke 1. ovoga stavka

3. najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u depozite kod jedne te iste kreditne institucije iz članka 155. stavka 1. točke 5. Zakona

4. izloženost Fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija s neuvrštenim (OTC) izvedenicama ne smije biti veća od 5% neto vrijednosti imovine Fonda

5. ukupna vrijednost ulaganja u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj jedna te ista osoba i vrijednosti depozita kod te osobe i izloženosti koje proizlaze iz transakcija s neuvrštenim (OTC) izvedenicama sklopljenih s tom osobom ne smije prijeći 15% neto vrijednosti imovine Fonda

6. najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice investicijskih fondova iz članka 155. stavka 1. točke 3. Zakona, pri čemu najviše 10% neto vrijednosti imovine

fonda može biti uloženo u jedan investicijski fond iz članka 155. stavka 1. točke 3. Zakona.

7. najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u alternativne investicijske fondove iz članka 155. stavka 1. točke 4. Zakona, pri čemu najviše 5% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u jedan alternativni investicijski fond iz članka 155. stavka 1. točke 4. Zakona

8. ulaganja u udjele UCITS fondova i udjele ili dionice alternativnih investicijskih fondova ne uključuju se u izračune ograničenja iz točaka 1. do 3.

9. ako se imovina Fonda ulaže u udjele UCITS fondova i udjele ili dionice investicijskih fondova kojima upravlja isto mirovinsko društvo, društvo za upravljanje ili neko drugo društvo s kojim je to društvo za upravljanje povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, takvo mirovinsko društvo, društvo za upravljanje ili drugo društvo ne smiju zaračunavati ulaznu ili izlaznu naknadu kod ulaganja fonda u udjele ili dionice tih investicijskih fondova

10. ako Fond ulaže u udjele UCITS fondova i udjele ili dionice investicijskih fondova, u prospektu fonda mora biti jasno naznačena i maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine investicijskih fondova u koje namjerava ulagati, a u revidiranim godišnjim izvještajima Fonda mora jasno biti naznačen maksimalan postotak naknade za upravljanje koja je zaračunata iz imovine Fonda i iz imovine investicijskog fonda u koji je taj fond uložio

11. Fond može steći najviše:

- a) 10% dionica s pravom glasa jednog izdavatelja
- b) 10% dionica bez prava glasa jednog izdavatelja
- c) 10% dužničkih vrijednosnih papira jednog izdavatelja
- d) 25% udjela ili dionica pojedinoga investicijskog fonda
- e) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja
- f) ograničenja iz ove točke ne primjenjuju se na prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika

Hrvatska, druga država članica, država članica OECD-a ili javna međunarodna tijela kojima pripada jedna ili više država članica

g) ograničenja iz pod točaka c), d) i e) ove točke mogu se zanemariti u trenutku stjecanja ako tada nije moguće izračunati ukupan broj ili vrijednost instrumenata u optjecaju

12. ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda. Izloženost se izračunava uzimajući u obzir trenutnačnu vrijednost temeljne imovine, rizik druge ugovorne strane, buduća tržišna kretanja i raspoloživo vrijeme za likvidaciju pozicija. Fond može ulagati u izvedene financijske instrumente, u skladu sa svojom investicijskom politikom i ograničenjima iz točke 1. ovoga stavka, uz uvjet da ukupna izloženost prema temeljnoj imovini ne prelazi ograničenja iz ovoga članka. Kada prenosivi vrijednosni papir ili instrument tržišta novca sadrži ugrađenu financijsku izvedenicu, ta financijska izvedenica se uzima u obzir prilikom izračuna ograničenja ulaganja iz ovoga članka

13. Fond ne smije ulagati u plemenite metale niti u potvrde koje ih predstavljaju, kao niti stvoriti izloženost prema plemenitim metalima i drugim robnim burzama

Društvo može koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, ako se takve tehnike i instrumenti koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem Fonda.

(1)Fond, zajedno s drugim fondovima kojima upravlja Društvo, ne smiju biti imatelji ukupno:

- a) više od 25% dionica s pravom glasa jednog te istog izdavatelja
- b) više od 10% dionica bez prava glasa jednog te istog izdavatelja
- c) više od 10% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog te istog izdavatelja
- d) više od 25% udjela pojedinoga investicijskog fonda
- e) više od 10% instrumenata tržišta novca izdanih od strane jednog te istog izdavatelja.

(2) Ograničenja iz stavka 1. ovoga članka ne primjenjuju se na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji Republika Hrvatska, druga država članica, država članica OECD-a ili međunarodne javne organizacije koje je članica jedna ili više država članica i/ili država članica OECD-a.

Maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine investicijskih fondova u koje se namjerava ulagati imovina Fonda iznosi 1,50%.

Maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine alternativnih investicijskih fondova u koje se namjerava ulagati imovina Mirovinskog fonda iznosi 2,50%.

Fond može koristiti financijske izvedenice u svrhu zaštite imovine i umanjenja rizika ulaganja i /ili efikasnog upravljanja imovinom i obvezama fonda.

4.3. Uzimanje zajma

Fond može pozajmiti novčana sredstva od trećih osoba u ukupnom iznosu do 5% neto imovine, ali samo putem repo poslova i transakcija prodaje i ponovne kupnje i to na rok ne duži od tri mjeseca.

Najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda, a do najviše 50% svakog pojedinog ulaganja, može se pozajmiti trećim osobama, isključivo radi povećanja prinosa i bez neprimjerenog povećanja rizika, uz primjereno osiguranje kolateralom te uz mogućnost povrata vrijednosnih papira na poziv u roku od 15 radnih dana.

Mirovinskom društvu je zabranjeno davanje zajma ili jamstva iz imovine Fonda.

5 Rizici Mirovinskog fonda

Svako ulaganje znači preuzimanje određenih rizika. Vrijednosti obračunske jedinice u Mirovinskom fondu može fluktuirati s obzirom na tržišna kretanja i promjene cijena financijskih instrumenata u koje je uložena imovina. Preuzimanje više razine rizika u odnosu na

konzervativnije ulagačke strategije potencijalno znači i moguće veće oscilacije vrijednosti obračunske jedinice, pa i negativne razine prinosa u određenim razdobljima. S obzirom na ulagačku strategiju, viša rizičnost Mirovinskog fonda posljedica je izloženosti portfelja dioničkim tržištima.

Moguće je da štednjom u Mirovinskom fondu član neće očuvati uložena sredstva, da će porast vrijednosti biti nezadovoljavajući ili da se ulagački cilj neće ostvariti. Članovi moraju biti spremni na fluktuacije vrijednosti obračunskih jedinica i moguće gubitke. Ulaganje u Mirovinski fond nije isto što i deponiranje novčanih sredstava na račun kod banke te ga ne osigurava Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka ni bilo koja druga institucija ili tijelo.

U svrhu zaštite imovine članova Mirovinskog fonda Mirovinsko je društvo ustrojilo neovisnu funkciju upravljanja rizicima u svrhu identificiranja, mjerenja, praćenja, upravljanja i izvještavanja o rizicima. Politikama i strategijama upravljanja rizicima Mirovinsko je društvo:

- definiralo i kategoriziralo sve rizike koje preuzima u procesu upravljanja Mirovinskim fondom
- odredilo razinu prihvatljivosti i sklonost po pojedinim identificiranim kategorijama rizika
- propisalo postupke mjerenja, upravljanja, dokumentiranja i izvještavanja o rizicima

Mirovinsko je društvo definiralo ograničenje ukupnog rizika portfelja Mirovinskog fonda. Mjerenje ukupnog rizika provodi se statističkom mjerom Value at Risk koja na temelju povijesnih podataka mjeri potencijalni gubitak s određenim stupnjem vjerojatnosti. Kontrolu i mjerenje ukupnog rizika portfelja provodi se usporedbom rezultata mjerenja s definiranim ograničenjem. Kontrola i mjerenja rizika Mirovinskog fonda odvijaju se svakodnevno.

Mirovinsko se društvo koristi metodama i tehnikama upravljanja rizicima poput diversifikacije

portfelja, kupnje financijskih instrumenata različite osjetljivosti na određeni tip rizika ili primjene izvedenih financijskih instrumenata.

U svrhu učinkovitog i trajnog upravljanja rizicima Mirovinskog fonda Mirovinsko društvo kontinuirano prati učinkovitost metoda mjerenja i procjenjuje primjerenost politike upravljanja rizicima te po potrebi vrši izmjene i unaprjeđenja metoda i procesa upravljanja rizicima.

S obzirom na strategiju ulaganja Mirovinski fond može biti izložen sljedećim rizicima:

Tržišni rizici odnose se na promjene tržišne vrijednosti financijskih instrumenata koji čine portfelj Mirovinskog fonda. Tržišne vrijednosti rastu i padaju reflektirajući različite tržišne uvjete i okolnosti. Tržišni rizici odražavaju izloženost financijskih instrumenata promjenama tržišne vrijednosti uslijed promjena kretanja pokazatelja u gospodarskom okruženju (nezaposlenost, inflacija, pouzdanje potrošača i sl.), kod samog izdavatelja financijskog instrumenta (dobit, prodaja, premije i sl.) te promjene tržišnih parametara kao što su kamatne stope i valutni tečajevi.

Glavne kategorije tržišnih rizika su rizik promjene cijena, kamatnih stopa i rizik promjene valutnih tečajeva.

Mirovinsko društvo upravlja tržišnim rizicima redovito prateći i mjereći osjetljivost pojedinih financijskih instrumenata u Mirovinskom fondu na promijene tržišnih parametara, njihove međuovisnosti, kao i osjetljivost ukupnog portfelja te određuje limit izloženosti Mirovinskog fonda tržišnom riziku.

Riziku promjene cijena podložne su dionice i investicijski fondovi. Mirovinsko društvo upravlja ovim rizikom diversifikacijom portfelja, kupnjom i prodajom financijskih instrumenata u skladu s tržišnim okolnostima i upotrebom financijskih izvedenica.

Rizik promjene kamatnih stopa odnosi se na izravnu i neizravnu osjetljivost financijskih instrumenata na kretanja kamatnih stopa. Kamatne stope izravno utječu na cijene obveznica i instrumenata tržišta novca. U uvjetima pada

tržišnih kamatnih stopa cijene će obveznica rasti, a u uvjetima rasta kamatnih stopa cijene će padati. Obveznice s dužim rokom do dospelja osjetljivije su na promjene kamatnih stopa od obveznica s kratkim rokom do dospelja. Mirovinsko društvo mjeri osjetljivost cijene pojedinih obveznica i sličnih instrumenata modificiranom duracijom te ovisno o tržišnim okolnostima prilagođava osjetljivost portfelja na promjene i kretanje kamatnih stopa.

Riziku promjene tečaja valuta (valutnom riziku) izloženi su svi instrumenti koji nisu denominirani u kunama, što može utjecati na kunsku vrijednost tog dijela imovine. Valutnim rizikom Mirovinsko društvo upravlja diversifikacijom portfelja u različite valute te metodama zaštite i umanjavanja valutnog rizika na valutnim tržištima (kupnjom i prodajom različitih valutnih parova po fiksnoj cijeni na određeni dan u budućnosti).

Kreditni rizik predstavlja potencijalni gubitak kojem su izloženi pojedini vrijednosni papiri i portfelj u cijelosti, a odnose se na rizik neisplate glavnice, kamate ili neispunjenja ostalih obveza izdavatelja u dogovorenim rokovima. Prilikom odabira financijskih instrumenata, Mirovinsko društvo vodi računa o kreditnim pokazateljima izdavatelja, uključujući ocjene rejting agencija. Mirovinsko društvo redovito prati financijske izvještaje, vijesti i događaje povezane s izdavateljima te na temelju podataka i očekivanja računa kreditne pokazatelje. Temeljem izračunatih kreditnih pokazatelja društvo vrši odabir kreditno prikladnih izdavatelja. Upravljanje kreditnim rizikom također se provodi utvrđivanjem limita izloženosti te povećanjem ili smanjenjem izloženosti prema pojedinom izdavatelju.

Koncentracijski rizik podvrsta je kreditnog rizika koja proizlazi iz velike izloženosti portfelja prema jednom izdavatelju ili grupi povezanih izdavatelja. Društvo upravlja koncentracijskim rizikom kroz diversifikaciju portfelja i utvrđivanjem te praćenjem limita izloženosti pojedinom izdavatelju ili grupi izdavatelja.

Zbog činjenice da Fond posluje po zakonima Republike Hrvatske i regulatornog okvira koji definira ulaganja, Fond razine kreditnog i

koncentracijskog rizika koji proizlazi iz ulaganja u vrijednosne papire RH kao izdavatelja prihvaća u cijelosti.

Rizik namire i rizik druge ugovorne strane (settlement risk) odnosi se na mogući gubitak zbog neispunjenja ili nepravodobnog ispunjenja obveze druge strane u transakciji ili obveze povezane s ugovorom.

Mirovinsko društvo ovim rizikom upravlja kroz namiru transakcija uz plaćanje, preferiranje uređenih tržišta za transakcije, procjenu kriterija uređenih tržišta u koja Fond može ulagati te odabir drugih ugovornih strana s kojima se ugovara transakcija na temelju procjene kvalitete i reputacije.

Rizici likvidnosti odnose se na rizik financiranja likvidnosti i rizik tržišne likvidnosti.

Rizik financiranja likvidnosti jest rizik gubitka zbog nemogućnosti uspješnog ispunjavanja očekivanih i neočekivanih sadašnjih i budućih potreba za novčanim sredstvima. Takav je rizik moguć prilikom isplate mirovina putem fonda ili prijenosa sredstava u mirovinsko osiguravajuće društvo, pri čemu se može dogoditi da Mirovinski fond neće moći pravodobno unovčiti imovinu Mirovinskog fonda po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine.

Mirovinsko društvo kontinuirano prati i procjenjuje obveze za isplate mirovina i potrebe za likvidnim sredstvima kako bi se mogle podmiriti. Redovito se procjenjuje unovčivost financijskih instrumenata u portfelju kako bi se pravodobno mogle ispuniti potrebe za likvidnim sredstvima.

Rizik tržišne likvidnosti jest rizik gubitka zbog nemogućnosti prodaje određene količine financijskog instrumenta po tržišnoj cijeni zbog nedostatka adekvatne ponude i potražnje za tim financijskim instrumentom (nelikvidnosti) uzrokovane tržišnim poremećajem ili nedovoljnom dubinom tržišta. U tom slučaju postoji mogućnost da Mirovinsko društvo bude primorano prodati financijski instrument po cijeni nižoj od tržišne, što može negativno utjecati na prinos Mirovinskog fonda.

Kod donošenja investicijskih odluka Mirovinsko društvo vodi računa o likvidnosti vrijednosnog papira. Redovito se prati broj i vrijednost izvršenih tržišnih transakcija kao i naloga za kupnju i prodaju za svaki financijski instrument u portfelju Mirovinskog fonda u odnosu na veličinu pozicije i udio u imovini. Mirovinsko društvo pritom nastoji da veličina pozicije pojedinog financijskog instrumenta u Fondu bude primjerena trenutnoj tržišnoj likvidnosti te je ograničilo mogućnost ulaganja Mirovinskog fonda u instrumente koji se smatraju nelikvidnima

Rizik učinkovitosti upravljanjem portfeljem Mirovinskog fonda predstavlja rizik da se kombinacijom klasa imovine u koje Mirovinski fond ulaže i izborom financijskih instrumenata unutar pojedinih klasa imovine neće ostvariti odgovarajući usporedivi prinos sa sličnim fondovima po strukturi imovine ili da će alokacija biti neadekvatna u pogledu ostvarenih tržišnih uvjeta.

Mirovinsko društvo redovito prati rezultate i povrate usporedivih financijskih instrumenata na tržištu. Mirovinsko društvo također određuje ciljanu dugoročnu alokaciju (benchmark) Mirovinskog fonda s kojom redovito uspoređuje prinos Mirovinskog fonda te određuje limite odstupanja alokacije Mirovinskog fonda od ciljane alokacije,

Rizici usklađenosti s pravnom regulativom kategorija su rizika kojima su izloženi i fondovi i Mirovinsko društvo, a nastaje kao posljedica povreda ili neusklađenosti sa zakonskim propisima, etičkim standardima ili drugom regulativom.

Mirovinsko društvo je uspostavilo neovisnu kontrolnu funkciju praćenja usklađenosti koja redovito procjenjuje usklađenost internih procedura, pravilnika, politika, strategija i ostalih akata s važećim zakonskim propisima.

Operativni rizici mogu imati materijalan utjecaj na fondove i Mirovinsko društvo. Prvenstveno se odnose na tehnička sredstva informatičke infrastrukture, na vanjske događaje i prijevare te na rizik koji donosi ljudski faktor i prenošenje poslova Mirovinskog društva na treće osobe (delegiranje poslova) iz kojih za Mirovinski fond

može proizaći financijski gubitak ili propuštena zarada.

Upravljanje operativnim rizikom Mirovinsko društvo provodi utvrđivanjem, procjenjivanjem, nadziranjem i kontrolom operativnog rizika. Operativni rizik smanjuje se uvođenjem dodatnih postupaka i kontrola u poslovne procese.

Rizik promjene propisa mogućnost je da zakonodavne vlasti Republike Hrvatske i/ili drugih zemalja u koje je uložena imovina Mirovinskog fonda promijene porezne zakone, propise ili druge akte tako da negativno utječu na prinos Mirovinskog fonda ili druge koristi koji članovi ostvaruju od mirovinske štednje kao što su povoljan porezni tretman ili državna poticajna sredstva.

Rizik promjene propisa nastoji se smanjiti stalnim praćenjem informacija o gospodarskom i političkom stanju u pojedinoj zemlji iz kojih se može procijeniti hoće li doći do promjene poreznih propisa koji bi imali utjecaj na profitabilnost ulaganja.

Rizik održivosti znači okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji bi, ako do njega dođe, mogao uzrokovati negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja.

Utjecaj rizika održivosti na vrijednost ulaganja Društvo trenutno ocjenjuje vrlo niskim te rizik trenutno ne smatra relevantnim, odnosno smatra kako njegov utjecaj trenutno ne može bitno utjecati na vrijednost ulaganja. Međutim, obzirom na regulativu koja će pojačati transparentnost i zahtjeve prema sudionicima financijskih tržišta po pitanju okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika, potencijalni utjecaj ovog rizika postati će relevantan te će Društvo u primjerenom roku i opsegu uspostaviti infrastrukturu za mjerenje i upravljanje rizikom održivosti.

Utjecaj ulaganja u financijske izvedenice na profil rizičnosti Mirovinskog fonda – na temelju definirane strategije ulaganja Mirovinskog fonda, imovina se može ulagati u izvedene financijske instrumente. Ulaganja u financijske izvedenice

koristiti će se u svrhu učinkovitog upravljanja imovinom te zaštite i umanjavanja rizika, a ukupna izloženost izvedenicama neće biti veća od neto vrijednosti imovine Mirovinskog fonda. Financijske izvedenice kojima se ne trguje na uređenom tržištu mogu nositi veći rizik druge ugovorne strane pa će prilikom sklapanja takvih transakcija Mirovinsko društvo nastojati poslovati s partnerima s dobrim kreditnim pokazateljima.

5.1 Profil rizičnosti Mirovinskog fonda

S obzirom na strategiju ulaganja, karakteristike financijskih instrumenata i utjecaj pojedinog rizika, Mirovinski fond karakterizira umjerena sklonost preuzimanju rizika te se mogu očekivati umjerene oscilacije cijene udjela Fonda.

Mirovinsko društvo je razinu utjecaja rizika definiralo skalom od tri stupnja (nizak, umjeren i visok utjecaj). Ukupna moguća razina utjecaja svih rizika na Mirovinski fond će biti umjerena. Prikaz utjecaja ključnih rizika na imovinu Mirovinskog fonda nalazi se u slijedećoj tabeli:

Opis rizika	Sklonost	Potencijalni utjecaj
Tržišni rizik – rizik promjene cijena	Umjerena	Visok
Tržišni rizik – rizik promjene kamatnih stopa	Umjerena	Umjeren
Tržišni rizik – rizik promjene tečaja valuta	Umjerena	Umjeren
Kreditni rizik	Umjerena	Umjeren
Rizik likvidnosti	Umjerena	Nizak
Rizik koncentracije	Umjerena	Umjeren
Rizik namire i druge ugovorne strane	Niska	Nizak
Operativni rizik	Niska	Nizak
Rizik usklađenosti	Niska	Nizak
Rizik promjene propisa	Niska	Nizak
Rizik učinkovitosti upravljanja portfeljem	Niska	Nizak

Sklonost Fonda prema riziku je umjerena, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

U svrhu učinkovitog i trajnog upravljanja rizicima Mirovinsko društvo kontinuirano prati učinkovitost metoda mjerenja i procjenjuje primjerenost politike upravljanja rizicima te po potrebi vrši izmjene i unapređenja metoda i procesa upravljanja rizicima.

6 Izračun neto vrijednosti imovine Mirovinskog fonda

Mirovinsko je društvo dužno za Mirovinski fond utvrditi vrijednost njegove imovine te svih obveza prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine Mirovinskog fonda, odnosno cijene udjela. Izračunom neto vrijednosti imovine Mirovinskog fonda mora se osigurati nepristrano postupanje prema svim članovima Mirovinskog fonda te mora biti u interesu svih članova Mirovinskog fonda.

6.1 Vrijeme, metoda i učestalost izračuna neto vrijednosti imovine i cijene udjela

Neto vrijednost imovine te cijenu udjela Mirovinskog fonda izračunava Mirovinsko društvo prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona i drugim propisima.

Računovodstvene politike, odnosno metodologije vrednovanja Mirovinsko društvo dužno je usvojiti za Mirovinski fond.

Depozitar osigurava da Mirovinsko društvo izračunava neto vrijednost imovine Mirovinskog fonda i cijenu udjela Mirovinskog fonda u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje moraju biti u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona i drugim Važećim propisima.

Neto vrijednost imovine i cijena udjela izračunava se za svaki dan.

Uplate na osobne račune, kao i računi preneseni u Mirovinski fond, preračunat će se u udjele. Za potrebe vrednovanja svaki udio predstavlja proporcionalni udio u neto imovini Mirovinskog fonda, a ukupna vrijednost svih udjela Mirovinskog fonda uvijek će biti jednaka neto vrijednosti imovine Mirovinskog fonda.

Uplate u Mirovinski fond, nakon odbitka ulazne naknade ako postoji, preračunavaju se u udjele u skladu s cijenom udjela na taj datum ili u skladu s cijenom od prvog sljedećeg radnog dana ako je uplata izvršena na neradni dan i evidentiraju na

osobnom računu člana Mirovinskog fonda. Cijena udjela Mirovinskog fonda iskazuje se u kunama i zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.

Cijena udjela objavljuje se na mrežnim stranicama Mirovinskog društva (www.crosig-trecistup.hr).

Početna je vrijednost udjela 1000,00 (tisuću) kuna.

Iznos i učestalost plaćanja naknada i troškova prilikom izdavanja udjela te prilikom promjene ili prestanka članstva u Mirovinskom fondu opisani su u ovom Prospektu.

6.2 Naknade i troškovi upravljanja i poslovanja

Radi pokrića troškova Mirovinskog fonda Mirovinsko društvo može zaračunati sljedeće naknade:

1. naknada za upravljanje
2. naknada za izlazak iz Mirovinskog fonda
3. naknada za troškove revizije Mirovinskog fonda
4. naknada depozitaru
5. troškovi, provizije ili pristojbe povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Mirovinskog fonda, uključujući nužne troškove radi zaštite, odnosno očuvanja imovine Mirovinskog fonda.

Ulazna naknada naplaćuje se samo za članove Mirovinskog fonda koji su to postali do 31.12.2018. godine.

Višegodišnja naknada naplaćuje se odbitkom od uplaćenih doprinosa. Za prve tri godine članstva iznosi 7 % od uplata do najvišeg iznosa od 350,00 kuna godišnje, a nakon toga 1,5 % od uplata do najviše 75,00 kuna godišnje za cijelo vrijeme trajanja članstva.

Jednokratna ulazna naknada iznosi najviše do 1.250,00 kuna i naplaćuje se od prvih uplata.

Ulazna naknada ne naplaćuje se u slučaju prelaska članova iz Mirovinskog fonda u drugi dobrovoljni mirovinski fond kojim upravlja Mirovinsko društvo.

Naknada za izlazak iz Mirovinskog fonda

Naknada za izlazak iz Mirovinskog fonda obračunava se i naplaćuje samo u slučaju kada član prelazi u drugi mirovinski fond pod upravljanjem drugog mirovinskog društva.

Naknada za izlazak obračunava se na ukupan iznos na osobnom računu člana Mirovinskog fonda i iznosi najviše do 2,5% od spomenutog iznosa za sve članove Mirovinskog fonda.

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Mirovinskim fondom iznosi najviše do 2 % godišnjega obračunava se dnevno na osnovi vrijednosti ukupne imovine Mirovinskog fonda umanjene za iznos svih obveza Mirovinskog fonda s osnove ulaganja. Isplaćuje se Mirovinskom društvu jednom mjesečno, drugog radnog dana u mjesecu za prethodni mjesec.

Naknada za troškove revizije Mirovinskog fonda

Troškovi revizije mogu teretiti imovinu Mirovinskog fonda do stvarnog iznosa prema troškovima revizorskih usluga koje zaračunava revizor.

Naknada depozitaru

Za poslove skrbništva nad imovinom Mirovinskog fonda, banka skrbnik ima pravo na naknadu, najviše do visine propisane Zakonom. Naknada se obračunava dnevno na osnovi vrijednosti ukupne imovine Mirovinskog fonda umanjene za iznos svih obveza Mirovinskog fonda s osnove ulaganja, a isplaćuje se jednom mjesečno, kako slijedi:

VRIJEDNOST UKUPNE IMOVINE MIROVINSKOG FONDA NA SKRBI	GODIŠNJA STOPA
do 500.000.000,00 kuna	0,09 %
do 1.000.000.000,00 kuna	0,08 %
više od 1.000.000.000,00 kuna	0,07 %

Ostali troškovi

Troškovi, provizije ili pristojbe povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Mirovinskog

fonda, uključujući nužne troškove radi zaštite odnosno očuvanja imovine Mirovinskog fonda, zaračunavaju se imovini Mirovinskog fonda do stvarnog iznosa po njihovu nastanku.

7 Rezultati poslovanja Mirovinskog fonda

Rezultat poslovanja Mirovinskog fonda izračunava se i prikazuje na način da:

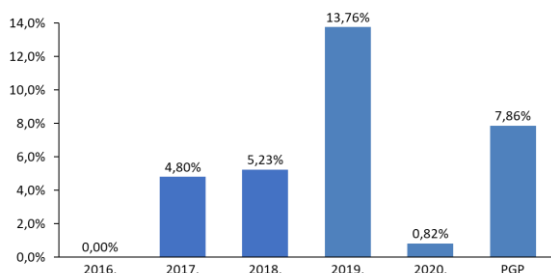
- ne smije podlijegati bilo kakvom jamstvu, garanciji ili obećanju
- ne smije biti sastavljen u obliku procjene bilo koje vrste
- mora odražavati rezultate poslovanja Mirovinskog fonda najmanje od njegova osnutka do dana davanja prikaza ili u zadnjih pet godina, ovisno koje je od naznačenih razdoblja kraće
- mora sadržavati ažurne podatke dostupne u trenutku prikaza rezultata poslovanja Mirovinskog fonda
- mora biti sastavljen na dosljednoj osnovi u odnosu na razdoblja, uz obuhvaćanje ili isključivanje određenih čimbenika koji utječu na takve rezultate
- ne smije biti predstavljen na način koji bi dao naslutiti da je riječ o predviđanju mogućih budućih rezultata poslovanja Mirovinskog fonda.

Nominalni prinos Mirovinskog fonda predstavlja postotnu razliku između vrijednosti obračunske jedinice na zadnji dan razdoblja za koje 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.

7.1 Prikaz povijesnih prinosa fonda

Fond je započeo s radom 23. studenog 2017.



Rezultati poslovanja Mirovinskog fonda ostvareni u proteklom razdoblju ne predstavljaju indikaciju i nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Mirovinskog fonda. Prilikom izračuna prinosa uzeti su u obzir svi troškovi i naknade Fonda osim ulaznih i izlaznih naknada.

Izjava o postojanju jamstva, garancije i/ili obećanja vezano za investicijski rezultat ili određenu razinu primanja

ne daje jamstva, garancije ni obećanja za investicijski rezultat niti za projekcije mirovina odnosno budućih prinosa.

8 Podaci o Mirovinskom društvu

8.1 Opći podaci

CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o. jest trgovačko društvo čija je djelatnost osnivanje i upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom. Sjedište Mirovinskog društva nalazi se u Zagrebu, Vatroslava Jagića 33.

Agencija je odobrila rad Mirovinskog društva Rješenjem od 20. svibnja 2003., klasa UP/I-034-04/03-01/02, urbroj 383-01-03-2.

Mirovinsko društvo osnovano je Izjavom o osnivanju društva s ograničenom odgovornošću od 16. travnja 2003. i upisano u sudski registar 29. svibnja 2003. kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-03/4334-2, MBS: 080461492. Osnivač i jedini član Mirovinskog društva jest CROATIA osiguranje d.d., OIB: 26187994862.

Mirovinsko društvo osnovano je u Republici Hrvatskoj, koja je matična država Mirovinskog fonda.

Temeljni kapital Mirovinskog društva uplaćen je u novcu i iznosi 15.000.000,00 kuna.

8.2 Podaci za kontakt

CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o., Vatroslava Jagića 33, 10000 Zagreb

Tel.: 01/4893-000

Faks: 01/4893-013

Besplatni telefon: 072 00 1884

E-pošta:

DobrovoljniMirovinskiFondovillstup@crosig.hr

Web: www.crosig-trecistup.hr

8.3 Popis mirovinskih fondova pod upravljanjem

Mirovinsko društvo upravlja sljedećim fondovima:

- Croatia osiguranje dobrovoljni mirovinski fond
- Croatia osiguranje zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskih autocesta
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond HEP grupe
- Croatia osiguranje 1000C dobrovoljni mirovinski fond
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond FINE

8.4 Poslovni ciljevi i strategija Mirovinskog društva

Mirovinsko društvo poštuje sve zakonske propise i upute Agencije. Mirovinsko društvo upravlja zasebnom imovinom fondova s pozornošću savjesnog gospodarstvenika, neovisno o depozitnoj banci i isključivo u interesu vlasnika udjela u Mirovinskom fondu.

U skladu s pažnjom dobrog stručnjaka i načelom razboritosti, Društvo neće, razmjerno veličini, vrsti i opsegu svojeg poslovanja, uzeti u obzir mogući dugoročan utjecaj odluka o ulaganju na okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike.

Poslovni je cilj Mirovinskog društva profesionalno upravljanje imovinom kako bi svojim članovima osiguralo kvalitetnu uslugu upravljanja mirovinskim fondovima u skladu s tržišnim uvjetima i strategijama ulaganja.

Mirovinsko društvo poduzima sve primjerene mjere koje su potrebne da bi se osiguralo njegovo neprekidno i redovito poslovanje te se u tu svrhu koristi odgovarajućim sustavima, sredstvima i postupcima koji su razmjerni vrsti, opsegu i složenosti njegova poslovanja.

Mirovinsko je društvo uspostavilo, provodi, procjenjuje i nadzire učinkovite i primjerene procedure u poslovanju kojima je cilj:

1. biti sposobno pravodobno ispuniti dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve obveze (načelo solventnosti)
2. upravljati fondovima tako da je svaki fond sposoban pravodobno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je svaki fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti)
3. upravljati fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću svakoga pojedinog mirovinskog fonda kojim upravlja
4. odgovarati za pravodobno, pošteno i učinkovito ispunjavanje svih prava i obveza predviđenih Zakonom i Prospektom Mirovinskog fonda
5. osigurati sustave i mehanizme nadzora koji zorno pokazuju da Mirovinsko društvo dugoročno postupa u skladu sa Zakonom i Prospektom Mirovinskog fonda te koji omogućuju praćenje svih odluka, naloga i transakcija povezanih s imovinom Mirovinskog fonda
6. osigurati da promidžbeni sadržaji, objave i izvješća članovima fondova, bez obzira na

to jesu li im dostavljeni odnosno objavljeni u tisku ili putem elektroničkih sredstava javnog priopćavanja, budu jasni, točni, da ne navode na pogrešne zaključke i da su u skladu sa zahtjevima Agencije

7. stjecati imovinu za fondove isključivo u svoje ime i za račun Mirovinskog fonda, pohranjujući je kod depozitara, u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima
8. dostavljati depozitaru preslike svih izvornih isprava povezanih s transakcijama imovinom fondova, i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovu primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti depozitara predviđenih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima
9. evidencije transakcija s imovinom pojedinoga mirovinskog fonda voditi odvojeno od vlastitih evidencija, računa, kao i od evidencija transakcija ostalih fondova te ih u pravilnim vremenskim razmacima usklađivati s evidencijama depozitara
10. objavljivati podatke o Mirovinskom društvu i fondovima kojima upravlja u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona i drugim relevantnim propisima
11. ne sklapati nikakav ugovor kojemu je svrha umanjivanje ili promjena odgovornosti utvrđenih Zakonom, pri čemu se svaka takva odredba ugovora smatra ništetnom
12. izdavati depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Mirovinskog fonda
13. osigurati procjenu fer vrijednosti imovine i obveza Mirovinskog fonda te ispravno utvrđivanje cijene udjela
14. pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenima na temelju Zakona.

Mirovinsko društvo odgovorno je članovima fondova za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona i Prospektom Mirovinskog fonda.

Mirovinsko društvo, odnosno članovi Uprave i Nadzornog odbora te djelatnici Mirovinskog društva dužni su:

1. u obavljanju svoje djelatnosti, odnosno svojih dužnosti postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke i najboljim interesima članova fondova kojima upravljaju, kao i štititi integritet tržišta kapitala
2. u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka
3. pribaviti i učinkovito primjenjivati sredstva i procedure potrebne za uredno obavljanje djelatnosti Mirovinskog društva

4. poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se oni ne mogu izbjeći, prepoznati ih, njima upravljati te ih objaviti, kada je to primjenjivo, kako bi se spriječio negativan utjecaj na interese fondova i članova fondova i osiguralo da se prema članovima fondova postupa pošteno
5. pridržavati se odredaba Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona na način koji promovira najbolje interese članova fondova i integritet tržišta kapitala.

Mirovinskom društvu, članovima Uprave i Nadzornog odbora te djelatnicima Mirovinskog društva interesi su članova fondova prioritet i ne smiju svoje interese ili interese povezanih osoba stavljati ispred interesa članova fondova te integriteta tržišta kapitala.

8.5 Organizacijska struktura Mirovinskog društva s jasnim linijama odgovornosti

Mirovinsko društvo je ustrojilo unutarnji organizacijski ustroj sa slijedećim organizacijskim jedinicama, a kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja mirovinskim fondovima:

- Uprava
- Ključne funkcije (funkcija upravljanja rizicima, funkcija interne revizije i funkcija praćenja usklađenosti)
- Interna revizija, organizator pravnih poslova i usklađenosti
- Odjel upravljanja sredstvima
 - Front Office
 - Middle Office
- Odjel Back officea
- Odjel prodaje CO kanala

Uprava Društva koordinira i upravlja radom svih organizacijskih jedinica Društva, predstavlja Društvo i odgovorna je za organizaciju unutrašnjeg ustroja koji osigurava pravilno i učinkovito poslovanje uz poštivanje svih relevantnih zakonskih propisa i pravila struke.

Uprava Društva uspostavila je Ključne funkcije koje udovoljavaju uvjetima stručnosti i primjerenosti, imaju odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo potrebno za

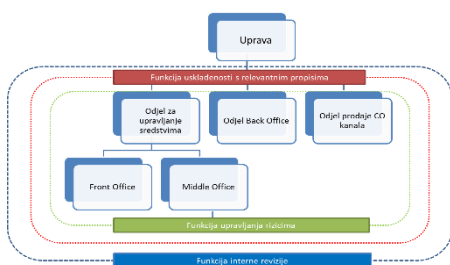
obavljanje poslova ključne funkcije, imaju dobar ugled i nisu pravomoćno osuđene za kaznena djela ili prekršaje:

1. Funkciju usklađenosti koja kontinuirano prati i analizira primjerenost i učinkovitost mjera, politika i procedura, savjetovanje viših rukovoditelja i drugih relevantnih osoba o načinu primjene relevantnih propisa.
2. Funkcija interne revizije neovisno i objektivno procjenjuje primjerenost i učinkovitost sustav unutarnjih kontrola, daje neovisno i stručno mišljenje i savjete za unapređenje poslovanja radi poboljšanja poslovanja društva uvodeći sustavan, discipliniran pristup procjenjivanju i poboljšanju djelotvornosti upravljanja rizicima, kontrole

korporativnog upravljanja te delegiranja poslova.

3. Funkcija upravljanja rizicima koja kontinuirano obavlja kontrolu transakcija, investicijskih odluka, ograničenja i vrednovanja imovine kao i izradu analiza rizika, mjerenje uspješnosti rada fondova, ocjene njihove rizičnosti i redovito i pravovremeno izvještavanje viših rukovoditelja, Uprave i Nadzornog odbora o rizicima.

Organizacijska shema Društva prikazana je slijedećim grafikonom.



Odjel upravljanja sredstvima obuhvaća sve procese u sklopu upravljanja imovinom fondova i upravljanja rizicima:

- Front Office je izvršna jedinica u procesu upravljanja imovinom. Osim sudjelovanja u procesu donošenja investicijskih odluka i njihova provođenja dogovaranjem transakcija na organiziranim tržištima ili direktnim OTC transakcijama, jedinica obuhvaća i poslove analize koji predstavljaju temelj za donošenje odluka o investiranju.
- Middle Office-a je organizacijska jedinica unutar koje je Mirovinsko društvo uspostavilo neovisnu funkciju upravljanja rizicima. To podrazumijeva kontrolu transakcija, investicijskih odluka, ograničenja i vrednovanja imovine kao i izradu analiza rizika, mjerenje uspješnosti rada fondova, ocjene njihove rizičnosti i redovito i pravovremeno izvještavanje viših rukovoditelja, Uprave i Nadzornog odbora o rizicima.

Odjel Back Office je jedinica za administrativnu podršku gdje se obavljaju poslovi procesuiranja transakcija u aktivni i pasivi fondova, dnevnog vrednovanje imovine fondova i usklađivanja s depozitnom bankom, vođenja i administriranja registra članova fondova te poslovi računovodstva fondova i Mirovinskog društva.

Odjel prodaje CO kanala organizira i prati prodajne aktivnosti i koordinira mrežu CO kanala.

8.6 Opis rizika povezanih s poslovanjem Mirovinskog društva

Mirovinsko društvo je uspostavilo politike upravljanja rizicima koje omogućavaju realizaciju strategija upravljanja rizicima koje se odnose na Društvo i fondove kojima upravlja.

Skлонost preuzimanja rizika, odnosno prihvatljiva razina (stupanj) rizika u ostvarenju investicijskih ciljeva, određuje se za pojedini mirovinski fond i Mirovinsko društvo posebno. Skлонost i sposobnost nosivosti rizika je određena Zakonom, podzakonskim aktima, načelima ulaganja, strategijom ulaganja imovine Fonda i odlukama o limitima.

Skлонost preuzimanju pojedinog rizika i utjecaj pojedinog rizika ocjenjuje se s skalom značajnosti kao nizak, umjeren ili visok.

8.7 Rizici Mirovinskog društva

U slučaju Mirovinskog društva rizici proizlaze iz prirode poslovanja, ključnih poslovnih procesa, ciljeva i poslovne strategije i strategije ulaganja imovine Mirovinskog društva i raspoloživih resursa.

Ulaganja Mirovinskog društva također znače preuzimanje određenih rizika koji mogu utjecati na poslovni rezultat.

Obzirom na poslovni cilj i strategiju, Mirovinsko društvo upravlja vlastitom imovinom konzervativno i skłonost Mirovinskog društva prema rizicima ulaganja je niska.

Prilikom ulaganja Mirovinsko društvo može biti izloženo sljedećim rizicima:

Tržišni rizici odnose se na promjene tržišne vrijednosti financijskih instrumenata koji čine portfelj Mirovinskog društva. Tržišne vrijednosti rastu i padaju reflektirajući različite tržišne uvjete i okolnosti. Tržišni rizici odražavaju izloženost financijskih instrumenata promjenama tržišne vrijednosti uslijed promjena kretanja pokazatelja u gospodarskom okruženju (nezaposlenost, inflacija, pouzdanje potrošača i sl.), kod samog izdavatelja financijskog instrumenta (dobit, prodaja, premije i sl.) te promjene tržišnih parametara kao što su kamatne stope i valutni tečajevi.

Mirovinsko društvo može biti izloženo valutnom riziku u slučaju ulaganja u dužničke financijske instrumente zemalja članica EU. Obzirom na konzervativan pristup ulaganjima, Mirovinsko društvo pretežito ulaže imovinu u dužničke instrumente denominirane u kunama. Ukoliko u portfelju postoje ulaganja u drugima valutama, Mirovinsko društvo vodi računa da ne preuzima izloženosti valutnom riziku koje bi ugrozile financijski rezultat.

Rizik promjene kamatnih stopa odnosi se na izravnu i neizravnu osjetljivost financijskih instrumenata na kretanja kamatnih stopa. Mirovinsko društvo pretežito ulaže imovinu u Instrumente s fiksnim prinosom i instrumente tržišta novca vodeći pritom računa o ukupnoj osjetljivosti portfelja na promjene kamatnih stopa. Osjetljivost portfelja na promjene kamatnih stopa Mirovinsko društvo mjeri modificiranom duracijom portfelja.

Kreditni rizik predstavlja potencijalni gubitak kojem su izloženi pojedini vrijednosni papiri i portfelj u cijelosti, a odnose se na rizik neisplate glavnice, kamate ili neispunjenja ostalih obveza izdavatelja u dogovorenim rokovima. Koncentracijski rizik podvrsta je kreditnog rizika koja proizlazi iz velike izloženost portfelja prema jednom izdavatelju ili grupi povezanih izdavatelja. Prilikom odabira financijskih instrumenata, Mirovinsko društvo se ograničava na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, država članica EU-a ili

država članica OECD-a odnosno središnje banke navedenih zemalja i/ili depozite kod kreditnih institucija.

Zbog činjenice da Mirovinsko društvo posluje po zakonima Republike Hrvatske i regulatornog okvira koji definira ulaganja, Mirovinsko društvo razine kreditnog i koncentracijskog rizika koji proizlazi iz ulaganja u vrijednosne papire RH kao izdavatelja prihvaća u cijelosti.

Rizik namire i rizik druge ugovorne strane (settlement risk) odnosi se na mogući gubitak zbog neispunjenja ili nepravodobnog ispunjenja obveze druge strane u transakciji ili obveze povezane s ugovorom.

Mirovinsko društvo ovim rizikom upravlja kroz namiru transakcija uz plaćanje, kupnjama na primarnim izdanjima te procjenama kvalitete i reputacije drugih ugovornih strana.

Rizici likvidnosti odnose se na rizik financiranja likvidnosti i rizik tržišne likvidnosti.

Rizik financiranja likvidnosti jest rizik gubitka zbog nemogućnosti uspješnog ispunjavanja očekivanih i neočekivanih sadašnjih i budućih potreba Mirovinskog društva za novčanim sredstvima. Obveze Mirovinskog društva kontinuirano se prate i procjenjuju te se izrađuju i po potrebi revidiraju planovi za buduća razdoblja pri čemu se vodi računa o održavanju odgovarajuće razine likvidnih sredstava.

Rizik tržišne likvidnosti jest rizik gubitka zbog nemogućnosti prodaje određene količine financijskog instrumenta po tržišnoj cijeni zbog nedostatka adekvatne ponude i potražnje što može negativno utjecati na financijski rezultat Mirovinskog društva. Budući da je Mirovinsko društvo ograničilo ulaganja na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca najkvalitetnijih izdavatelja te uzevši u obzir veličinu portfelja Mirovinskog društva, mogući utjecaj ovog rizika je nizak.

Operativni rizik prvenstveno se odnosi na tehnička sredstva informatičke infrastrukture, na vanjske događaje i prijevare te na rizik koji donosi ljudski faktor i prenošenje poslova Mirovinskog društva na

treće osobe iz kojih za Fond može proizaći financijski gubitak ili propuštena zarada. Najčešće se takvi rizici pojavljuju zbog neadekvatne podjele dužnosti, nedostatne edukacije, nedostatka nadzora, neadekvatnih mjera sigurnosti te loše dizajniranog informatičkog sustava. Mirovinsko društvo je uspostavilo sustav i procese upravljanja operativnim rizicima koji obuhvaćaju:

- identifikaciju i odgovornosti- utvrđivanje izvora, uzroka i pokazatelja koji vode do štetnog događaja
- procjenu rizika – vjerojatnosti i učinak štetnih događaja
- kontrole i metode upravljanja identificiranim događajima i rizicima
- evidentiranje i izvještavanje.

Mirovinsko društvo redovito prati i dokumentira događaje operativnog rizika, procjenjuje potencijalne scenarije vjerojatnosti i štete od mogućih budućih događaja te sukladno tome po potrebi uvodi poboljšanja i promjene u djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola. Poboljšanje djelotvornost sustava unutarnjih kontrola podrazumijeva tehnička unaprjeđenja kontrolnih točaka u informatičkom sustavu, uvođenje dodatnih kontrola u procedure i procese rada kako bi se umanjile mogućnosti pogrešaka i internih ili vanjskih prijevара i kontinuiranu edukaciju zaposlenika.

Strateški rizik se odnosi na donošenje krivih strateških odluka ili implementacija neodgovarajućih odluka i/ili neodgovaranje na promjene na tržištu i promjene u industriji. Mirovinsko društvo izrađuje kratkoročne i dugoročne planove poslovanja u kojima se definiraju strateški ciljevi i projekti te se o njihova realizacija i učinci kontinuirano prate.

Reputacijski rizik odnosi se na postupke ili propuste u postupanju Mirovinskog društva koji mogu rezultirati negativnom percepcijom od strane članova, vlasnika, regulatora, javnosti ili druge ugovorene strane, suradnika te direktno ili indirektno negativno utjecati na poslovanje.

Mirovinskog društvo gradi i stvara reputaciju na način da konstantno unapređuje svoju uslugu

poštujući visoke standarde poslovanja i propisa. U sklopu sustava upravljanja rizicima aktivno se vodi briga o reputacijskom riziku te se identificirani događaji i scenariji događaja koji mogu rezultirati reputacijskom štetom evidentiraju u procesu upravljanja operativnim rizicima.

Tolerancija i sklonost Mirovinskog društva prema reputacijskom i strateškom riziku je niska te Mirovinsko društvo o ovim rizicima vodi računa prilikom donošenja svih odluka.

Riziku tržišta je direktno izložena dobit/gubitak Mirovinskog društva na način da u recesijskim uvjetima stanovništvo odvaja manji iznos za dugoročnu štednju kao što je mirovinska štednja što može umanjiti prihode Mirovinskog društva. Mirovinsko društvo održava odgovarajuće razine kapitala i likvidnih sredstava kako potencijalni pad prihoda ne bi ugrozio kontinuitet poslovanja i sposobnost Mirovinskog društva da podmiruje obveze u slučaju nastupa takvih okolnosti.

Rizik usklađenosti odnosi se na propuste Mirovinskog društva da posluje i postupi u skladu sa važećom zakonskom regulativom koji mogu rezultirati novčanim kaznama ili reputacijskom štetom. Sklonost riziku usklađenosti sa zakonskim propisima Mirovinskog društva je niska te je uspostavljena ključna funkcija usklađenosti sa zakonskim propisima koji redovito prati promjene regulative i sukladno promjenama usklađuje interne akte Mirovinskog društva.

Rizik sukoba interesa je rizik nastupa neželjenog događaja uslijed određenih aktivnosti zaposlenika ili Mirovinskog društva koji bi u neravnopravan položaj stavili društvo i zaposlenika i/ili iz kojih bi zaposlenici ostvarili osobnu korist. Sklonost Mirovinskog društva sukobu interesa je niska te je regulirana interno propisanim politikama sukoba interesa. Politike sukoba interesa obuhvaćaju načela postupanja, kriterije za identifikaciju i mjere za sprečavanje sukoba interesa. Mjere za sprečavanje sukoba interesa obuhvaćaju regulaciju internog ustroja i kontrolu kolanja informacija, zabrane određenih radnji i postupaka za Mirovinsko društvo i zaposlenike, reguliranje odnosa sa povezanim osobama Mirovinskog društva te obveze prijavljivanja i vođenja registara

situacija sukoba interesa. Obzirom na strategiju ulaganja, karakteristike financijskih instrumenata i utjecaj pojedinog rizika, Mirovinsko društvo karakterizira niska rizičnost. Detaljan prikaz sklonosti preuzimanju pojedinih kategorija rizika i njihov utjecaj na imovinu Mirovinskog društva nalazi se u slijedećoj tabeli:

Kategorija rizika	Sklonost	Potencijalni utjecaj
Tržišni rizici	Niska	Nizak
Kreditni rizik	Niska	Nizak
Rizik koncentracije	Umjerena	Umjeren
Rizik likvidnosti	Niska	Nizak
Rizik namire i rizik druge ugovorne strane	Niska	Nizak
Strateški rizik	Niska	Nizak
Reputacijski rizik	Niska	Nizak
P&L tržišni rizik	Niska	Nizak
Operativni rizik	Niska	Nizak
Rizik usklađenosti	Niska	Nizak
Rizik sukoba interesa	Niska	Nizak

Sklonost Mirovinskog društva prema riziku je niska, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

8.8 Načela i strategija ulaganja imovine Mirovinskog društva

Imovinom Mirovinskog društva upravlja se u skladu sa Zakonom. Mirovinsko društvo aktivno upravlja svojim sredstvima uz konzervativan pristup u alokaciji imovine. S obzirom na ograničenja definirana vrstama imovine u koju je moguće uložiti sredstva Mirovinskog društva, osnovni cilj ulaganja jest očuvanje vrijednosti kapitala. Kapital Mirovinskog društva u iznosu od najmanje jedne polovice najnižeg iznosa temeljnog kapitala utvrđenog Zakonom ulagat će se u prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržištanovca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, država članica EU-a ili država članica OECD-a odnosno središnje banke navedenih zemalja i/ili depozite kod kreditnih institucija.

8.9 Odgovornosti i način donošenja investicijskih odluka

Na temelju prikupljenih podataka te internih i eksternih analiza, uključujući analize rizika iz

Middle officea, formiraju se očekivanja i donose investicijske odluke.

Investicijske odluke moraju biti donesene tako da, u skladu sa strategijom ulaganja, jasno određuju pojedina ulaganja i uvjete po kojima će se provoditi transakcije. Uz odluke, sastavni dio dokumentacije čine i podaci i analize na temelju kojih su donesene odluke o ulaganju te razlozi koji su utjecali na donošenje odluke i odabir određenog ulaganja.

Investicijske odluke donose se na sastancima kojima mogu prisustvovati djelatnici *Front officea*, direktor Službe upravljanja sredstvima i računovodstva, djelatnici *Middle officea* i Uprava Mirovinskog društva. Investicijske odluke donose se u pisanom obliku te se uz zapisnik sa sastanka dostavljaju Upravi Mirovinskog društva.

8.10 Korporativno upravljanje

Mirovinsko društvo osnovalo je Odbor za korporativno upravljanje u svrhu ostvarivanja glasačkih prava i drugih prava iz financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Mirovinskog fonda isključivo u korist Mirovinskog fonda te sudjelovanja u korporativnom upravljanju dioničkih društava u kojima fondovi kojima Mirovinsko društvo upravlja imaju znatne udjele u vlasničkoj strukturi i, u mjeri u kojoj je to primjenjivo, znatne udjele u dužničkim vrijednosnim papirima izdavatelja.

8.11 Politike primitaka

Mirovinsko društvo je Politikama primitaka, Pravilnikom o radu i Pravilnikom u unutarnjem ustroju i popisu radnih mjesta ustanovilo primjerenu podjelu radnih mjesta i odgovornosti, kao i kvalifikacija, znanja i vještina potrebnih za obavljanje pojedinih poslova te je u skladu s time osiguralo primjerene naknade zaposlenicima za adekvatno obavljanje poslova iz djelokruga odgovornosti i radnih zadataka pojedinoga radnog mjesta.

Nadzorni odbor Društva donosi odluke o ukupnom iznosu bonusa koji će Društvo utvrditi za sve radnike Društva u poslovnoj godini za određeno

razdoblje obračuna, na pojedinačnoj osnovi o primicima članova uprave i osoba odgovornih za rad ključnih funkcija i o smanjenju ili ukidanju bonusa radnika, uključujući aktiviranje odredbi o malusu ili povratu primitaka, ako dođe do značajnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitka Fonda.

Cilj politike primitaka je usmjeren ka ostvarivanju planova, poslovnih ciljeva i strategije, rastu i razvoju zaposlenika, povećanju kvalitete usluge i orijentacije na članove fonda.

8.12 Uprava Mirovinskog društva

Upravu Mirovinskog društva predstavlja gđa **Radojka Hainski**, direktorica Mirovinskog društva. Rođena je u Rijeci, diplomirala je matematiku na Prirodoslovno-matematičkom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu. Po završetku studija radi kao profesorica matematike, zatim u Končar Grupi kao IT sistem administratorica. Godine 1992. prelazi u Croatia osiguranje d.d. u IT odjel, gdje je od 1997. na mjestu voditelja IT infrastrukture. U svibnju 2002. prelazi u Raiffeisen Grupu, gdje radi do 2011. godine. U Raiffeisen mirovinskom društvu za upravljanje mirovinskim fondovima d.o.o. radi na mjestu direktora direkcije upravljanja fondovima i registrom članova i savjetnika Uprave te u RBA na mjestu voditelja tima *middle officea*. U Mirovinskom društvu do imenovanja radi na mjestu voditelja Odjela upravljanja sredstvima i računovodstva. Članica je hrvatskog aktuarskog društva te sudjeluje u udruženju IAA Financial Risk Committee. Položila je ispite za licenciju ovlaštenog aktuara na PMF-u u Zagrebu i u organizaciji HAD-a te za upravitelja mirovinskim fondovima i mirovinskim osiguravajućim društvom u organizaciji HANFA-e. U 2011. stječe profesionalnu titulu FRM (Financial Risk manager) u organizaciji svjetskog udruženja *risk* profesionalaca GARP.

Nadzorni odbor Mirovinskog društva

Ante Gavran, predsjednik Nadzornog odbora, diplomirao 2005. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu te je 2009. godine dovršio edukaciju po programu britanskog ACCA-a (Association of Chartered Certified Accountants). Od 2014. godine

direktor financija i računovodstva CROATIA osiguranja d.d.

Prethodno radno iskustvo u KPMG Croatia u odjelima za reviziju i financijsko savjetovanje te kao voditelj kontrolinga i upravljanja rizicima u Basler osiguranju Zagreb d.d.

Igor Pernar, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora. Na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu diplomirao je pravo 2001. godine te je 2003. godine položio Pravosudni ispit pri Ministarstvu pravosuđa Republike Hrvatske. Po završetku studija radio je u Odvjetničkom uredu Ante Madunića u Zagrebu, a od veljače 2004. godine radi u CROATIA osiguranju d.d. Trenutno u CROATIA osiguranju d.d. radi na mjestu direktora Službe za korporativno upravljanje i tajnika CROATIA osiguranja d.d. Ujedno, član je Nadzornog odbora društva PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima.

Hrvoje Pauković, član Nadzornog odbora, rođen je 1974. u Rijeci. Na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Rijeci diplomirao je pravo 1997. godine te 2010. stekao zvanje magistra pravnih znanosti. Po završetku studija 1997. godine radio je u Odvjetničkom društvu Pauković-Kovačević-Koren-Pende u Rijeci, a od svibnja 2001. do prosinca 2006. radi u Croatia osiguranju d.d. na mjestu direktora Sektora pravnih, kadrovskih i općih poslova. Od siječnja 2007. godine do danas direktor je Hrvatskog ureda za osiguranje. U lipnju 2014. godine izabran je za potpredsjednika Savjeta ureda (Council of Bureaux, Bruxelles) za mandat od 2014. do 2017. godine. Član je Izvršnog odbora Europskog udruženja osiguratelja i reosiguratelja (Insurance Europe) te Upravnog odbora Europskog instituta za prometno pravo (IETL).

Mario Lučić, član Nadzornog odbora, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu, Sveučilište u Zagrebu, smjer Financije. Od 2005. godine je Ovlašteni Interni revizor pri Hrvatskoj zajednici računovođa i financijskih djelatnika, Specijalist za područje banaka i financijskih institucija. Nadalje, posjeduje naprednu Diplom u području računovodstva i poslovanja („ACCA Advanced Diploma in Accounting and Business“), Udruženja Ovlaštenih

računovođa Velike Britanije („UK Association of Chartered Certified Accountants“). Od 2005. do 2010. godine stječe iskustvo u društvu međunarodnog karaktera KPMG Croatia d.o.o. završno na poziciji Supervizora u pružanju usluga revizije financijskim institucijama. U periodu od 2010. do 2015. obavlja funkciju Zamjenika Direktora i Direktora u društvima: Cinotti revizija d.o.o., Cinotti savjetovanje d.o.o., Antares revizija d.o.o. i Antares savjetovanje d.o.o. u pružanju usluga eksterne i interne revizije, računovodstvenog i poslovnog savjetovanja te edukacije. Od 2015. godine je u društvu CROATIA osiguranje d.d., gdje trenutno obavlja funkciju Zamjenika direktora Sektora za korporativne financije i računovodstvo, te ujedno sljedeće funkcije: član Nadzornog Odbora za reviziju društva CROATIA osiguranje d.d. BIH, Predsjednik Odbora za reviziju društva Milenijum osiguranje a.d., Srbija i Član Odbora za reviziju društva CROATIA osiguranje dobrovoljno mirovinsko društvo d.o.o.

Nenad Crnković, član Nadzornog odbora, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu sveučilišta u Zagrebu 1992. godine. Po završetku studija karijeru započinje u CROATIA osiguranju d.d. u Filijali Zagreb. Od 2001. godine postaje direktor Sektora za prodaju i marketing, a od 2012. direktor Filijale Zagreb. Od 01.08.2014. – Direktor Sektora za upravljanje osigurateljnim portfeljem, a od 01.01.2016. - 01.01.2017. director Podružnice za korporativne klijente. Od 01.01.2017. do danas je Direktor za velike korporativne klijente.

9 Delegirani poslovi

Mirovinsko društvo trećim je osobama delegiralo dio poslova koje je dužno obavljati. Prilikom odabira treće strane Mirovinsko je društvo postupalo stručno i s posebnom pažnjom, u najboljem interesu članova Mirovinskog fonda.

Mirovinsko je društvo s CROATIA osiguranjem d.d., Vatroslava Jagića 33, Zagreb, sklopilo Ugovor o poslovnoj suradnji kojim su delegirani administrativni poslovi zaprimanja i obrade upita članova.

10 Podaci o depozitaru

Depozitar Mirovinskog fonda jest Hrvatska poštanska banka d.d., Jurišićeva 4, Zagreb (dalje u tekstu: Depozitar), koja je ovlaštena rješenjem Hrvatske narodne banke, Z. br. 1707/2010 od 9. lipnja 2010.

Banka je osnovana u listopadu 1991. godine i upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080010698. Temeljni kapital Hrvatske Poštanske Banke d.d. na dan izdavanja Prospekta Mirovinskog fonda iznosi 966.640.400,00 kuna.

Imovina Mirovinskog fonda koja će biti povjerena na pohranu Depozitaru bit će pohranjena na skrbništvo tako da će Depozitar sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira pohraniti na skrbničke račune, a financijske instrumente koji ne mogu biti ubilježeni na računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira ubilježiti na drugim odgovarajućim računima.

Neplasiрана novčana sredstva držat će se na transakcijskim računima za poslovne namjene, koji ne mogu biti predmetom ovrhe u vezi s potraživanjem prema Depozitaru ili Mirovinskom društvu.

U svrhu pohrane Depozitar će osigurati da se svi financijski instrumenti i novčana sredstva u njegovim knjigovodstvenim evidencijama vode na odvojenim računima na način propisan zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenima na temelju tog zakona u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenima u ime Mirovinskog društva, a za račun Mirovinskog fonda kojim upravlja, tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada Mirovinskom fondu od imovine Depozitara i ostalih klijenata Depozitara.

U odnosu na financijske instrumente uvrštene u depozitorij Središnjega klirinškog depozitarnog društva (SKDD) Hrvatska poštanska banka d.d. kao Depozitar Mirovinskog fonda namjerava sve poslove iz članka 247. Zakona obavljati samostalno.

U odnosu na financijske instrumente uvrštene u inozemnim depozitorijima Depozitar namjerava delegirati samo poslove pohrane financijskih instrumenata Mirovinskog fonda.

Popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova:

- Clearstream Banking SA – mjerodavno pravo: pravo Velikog Vojvodstva Luxembourg
- State Street Bank GmbH – mjerodavno pravo: pravo Savezne Republike Njemačke
- Nova Ljubljanska banka d.d. Ljubljana – mjerodavno pravo: pravo Republike Slovenije
- Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina – mjerodavno pravo: pravo Bosne i Hercegovine
- Crnogorska komercijalna banka AD Podgorica – mjerodavno pravo: pravo Crne Gore
- Vojvođanska banka ad Novi Sad – mjerodavno pravo: pravo Republike Srbije

- Stopanska Banka AD Skopje – mjerodavno pravo: pravo Republike Makedonije.

Treće osobe s kojima Depozitar ima sklopljene ugovore posjeduju odgovarajuće znanje i iskustvo u pružanju usluge pohrane imovine te su pod kontrolom pripadajućih regulatornih tijela. U slučajevima kada se financijski instrumenti ili novčana sredstva Mirovinskog fonda pohranjuju kod treće strane sa sjedištem u inozemstvu, Mirovinsko je društvo upoznato i suglasno s time da računi na kojima se nalaze njegovi financijski instrumenti ili novčana sredstva jesu ili će biti u nadležnosti zakonodavstva treće države, zbog čega se prava Mirovinskog fonda povezana s tim financijskim instrumentima ili novčanim sredstvima mogu razlikovati od prava koja bi mu pripadala po hrvatskim propisima.

Popis krajnjih pod skrbnika (subjekata) koji skrbe o imovini Mirovinskog fonda ovisno o državi, odnosno tržištu:

Država/tržište	Krajnji podskrbnik
US shares / Canadian shares	Citibank, N. A., New York
EUROBONDS in CBL	CLEARSTREAM BANKING LUXEMBOURG
AUSTRALIJA	HSBC Australia
AUSTRIJA	Deutsche Bank Austria
BELGIJA	Deutsche Bank Belgium
BRAZIL	Citibank N. A.
BUGARSKA	ING Bank NV, Sofia
ČEŠKA	Československá Obchodní Banka A. S.
EUROCLEAR	Euroclear
FINSKA	SEB Finland
FRANCUSKA	Deutsche Bank Paris
NJEMAČKA	Deutsche Bank AG Frankfurt
GRČKA	BNP Paribas Greece
HONG KONG	Standard Chartered Bank
MAĐARSKA	Citibank Europe plc, Hungarian Branch
ITALIJA	Deutsche Bank
JAPAN	HSBC Japan
LATVIJA	AS SEB Banka
MEKSIKO	Banco Nacional de México S.A.

NIZOZEMSKA	Deutsche Bank N. V.
NORVEŠKA	SEB Norway
POLJSKA	Bank Handlowy Warsz. S.A.
PORTUGAL	Deutsche Bank Portugal
RUMUNJSKA	Citibank Europe plc, Dublin – Romania Branch
RUSIJA	ING BANK NSD ELIGIBLE SECURITIES
ŠPANJOLSKA	Deutsche Bank Spain
ŠVEDSKA	Skandinaviska Enskilda Banken
ŠVICARSKA	Credit Suisse AG, Zürich
TURSKA	Deutsche Bank, A. Ş.
UKRAJINA	ING Bank Ukraine
UK/IRSKA	State Street Bank & Trust Company
SLOVENIJA	Nova Ljubljanska banka, Ljubljana

Rizici koje delegiranje poslova skrbništva može imati na imovinu Mirovinskog fonda

Propisi treće države mogu pružati Mirovinskom fondu manji stupanj zaštite ulagatelja od onog koji mu pružaju hrvatski propisi, osobito u slučaju kada su financijski instrumenti ili novčana sredstva Mirovinskog fonda pohranjeni kod treće strane koja posluje ili ima sjedište izvan Europskoga gospodarskog prostora. Razlika u stupnju zaštite može se odražavati u nepostojanju posebnog sustava zaštite ulagatelja u slučaju insolventnosti ili drugog razloga nemogućnosti ispunjenja obveza treće strane, u izuzimanju svih ili određenog dijela financijskih instrumenata ili novčanih sredstava Mirovinskog fonda iz sustava zaštite ulagatelja itd.

Rizik pohrane na zbirnim skrbničkim računima: pohrana imovine na zbirnim računima koje vodi treća strane može predstavljati rizik za Mirovinski fond jer treća strana ne mora voditi evidenciju i diobu pohranjene imovine po krajnjim vlasnicima financijskih instrumenata i novčanih sredstava, već će takvu evidenciju i diobu obavljati Depozitar. Navedeni rizik Depozitar će umanjiti redovitim usklađivanjem stanja na zbirnim računima kod treće strane sa stanjima računa Mirovinskog fonda u evidencijama Depozitara te putem izvješća koja će redovito razmjenjivati s odabranim podskrbnikom.

Rizik promjene uvjeta poslovanja: transakcije financijskim instrumentima i usluge povezane s

navedenim transakcijama uključuju više pružatelja usluga u lancu: skrbnike, podskrbnike i depozitorije; a svaki od njih može promijeniti uvjete poslovanja. Promjena uvjeta poslovanja samo jednog u nizu pružatelja usluga može rezultirati promjenama u provođenju usluge (uključujući i moguću promjenu cijenu usluge).

Rizici povezani s korporativnim akcijama: Depozitar ne zaprima obavijesti o korporativnim akcijama izravno od izdavatelja financijskih instrumenata. U slučaju inozemnih financijskih instrumenata obavijesti, najave i potvrde korporativnih akcija dobiva od globalnih ili lokalnih skrbnika. Budući da je u zaprimanju obavijesti o korporativnim akcijama uključeno više pružatelja usluga (od izdavatelja preko nekoliko skrbnika), postoji rizik greške prilikom najave ili potvrde o korporativnoj akciji, kao i rizik vrlo kratkog roka u kojem se Mirovinski fond mora/može izjasniti u vezi s određenim pravima ili obvezama po pojedinoj korporativnoj akciji, kao i rizik prijevoda.

Rizici povezani s naplatom prihoda: u slučajevima prihoda od dividendi, kupona i slično uključeno je nekoliko pružatelja usluga (prije svega kod stranih financijskih instrumenata), uključujući izdavatelja, njegova platnog agenta te skrbnike. Depozitar će izvršiti isplatu novčanih sredstava na temelju potvrde o izvršenoj isplati i primitku novčanih sredstava od svojeg skrbnika. S obzirom na

navedeno, postoji rizik da Mirovinski fond neće primiti novčana sredstva na dan isplate izdavatelja.

Porezni rizik: može nastati iz nekoliko razloga, kao što su, ali ne isključivo, različiti porezni tretmani u državama, pogrešno tumačenje poreznih propisa (uključujući međunarodne ugovore o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja) te otežano prikupljanje dokumentacije potrebne u određenoj državi radi obračuna povlaštene stope poreza.

Operativni rizik: može nastati slijedom poteškoća u radu komunikacijskih kanala Depozitara, lokalnih/globalnog skrbnika, depozitorija i ostalih pružatelja usluga, a utječe na izvršenje instrukcija Mirovinskog fonda.

Dodatni rizici koji mogu biti povezani s ulaganjem u strane financijske instrumente posebice su: tečajni rizik, politički rizik zemlje u kojoj se izvršava nalog, utjecaj inflacije, nemogućnost zadavanja ili izvršavanja naloga radi državnih praznika i drugo.

Postupak poravnanja i namire, kao i rokovi namire kod stranog trgovanja podliježu zakonu, pravilima burze ili organiziranog tržišta i lokalnoga klirinškog društva odnosno depozitorija na kojima je konkretna transakcija obavljena.

Navedeni rizici ne isključuju mogućnost ostalih rizika kao posljedicu delegiranja poslova skrbništva koji nisu navedeni.

Za štetu izazvanu propustom ili krivnjom treće strane Depozitar odgovara samo ako prilikom odabira treće strane nije primijenio potrebnu pažnju.

Smatrat će se da je Depozitar primijenio potrebnu pažnju ako je prilikom odabira treće strane poduzeo sve radnje koje su po mjerodavnim propisima potrebne za odabir i uspostavu ugovornog odnosa te ako pritom nije imao razloga sumnjati u sposobnost treće strane da uredno i na vrijeme ispunjava svoje obveze.

11 Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA) samostalna je pravna osoba s javnim ovlastima u okviru svojeg djelokruga i nadležnosti propisanih Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga. Sjedište Agencije nalazi se u Zagrebu.

Unutarnje ustrojstvo i poslovanje Agencije uređuje se Statutom kao temeljnim ustrojbenim aktom Agencije. Statut donosi Agencija, a potvrđuje ga Hrvatski sabor.

Temeljni su ciljevi Agencije promicanje i očuvanje stabilnosti financijskog sustava i nadzor zakonitosti poslovanja subjekata nadzora.

U obavljanju svojih javnih ovlasti Agencija je ovlaštena:

1. donositi provedbene propise na temelju Zakona o Hanfi, zakona koji uređuju tržište kapitala, investicijske i druge fondove, preuzimanje dioničkih društava, mirovinska osiguravajuća društva, osiguranje i reosiguranje te financijske usluge, kao i drugih zakona kada je to tim zakonima ovlaštena,
2. obavljati nadzor nad poslovanjem subjekata nadzora utvrđenih u propisima iz točke 1. ovoga članka te pravnih osoba koje se bave poslovima faktoringa, osim ako ih banke obavljaju unutar svoje registrirane djelatnosti i nalogati 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. ovoga članka,
4. poticati, organizirati i nadgledati mjere za učinkovito funkcioniranje financijskih tržišta,
5. voditi knjige, evidencije i registre u skladu s odredbama Zakona o Hanfi i posebnih propisa iz točke 1. ovoga članka,
6. predlagati inicijative za donošenje zakona i drugih propisa i informirati javnost o

- načelima po kojima djeluju financijska tržišta,
7. donositi pod zakonske 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 koja se vode pred tim tijelima a u vezi su s postupcima iz djelokruga i nadležnosti Agencije,

9. davati mišljenje o provedbi Zakona o Hanfi i posebnih propisa iz točke 1. ovoga članka na zahtjev stranaka u postupku ili osoba koje dokažu svoj pravni interes.

12 Prijelazne i završne odredbe

Uprava CROATIA osiguranje mirovinskog društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o. usvojila je ovaj Prospekt dana 23.07.2021. godine a Prospekt stupa na snagu objavom u elektroničkom obliku na mrežnim stranicama Mirovinskog društva. Statut od dana 29.03.2019. godine sastavni je dio Prospekta.

UPRAVA MIROVINSKOG DRUŠTVA

Direktorica Radojka Hainski

