

Uprava Raiffeisen mirovinskog osiguravajućeg društva d.d., Zagreb, Magazinska cesta 69, usvojila je dana 13. srpnja 2023. godine sljedeću

IZJAVU

o načelima ulaganja imovine za pokriće tehničkih pričuva iz dobrovoljnog i obveznog mirovinskog osiguranja

Na temelju članka 91. Zakona o mirovinskim osiguravajućim društvima (NN 22/14, 29/18 i 115/18 - dalje: Zakon) i Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja imovine za pokriće tehničkih pričuva mirovinskog osiguravajućeg društva (NN 30/23, dalje u tekstu: Pravilnik) Uprava Raiffeisen mirovinskog osiguravajućeg društva d.d. (dalje: Društvo) donosi Izjavu o načelima ulaganja imovine za pokriće tehničkih pričuva iz dobrovoljnog i obveznog mirovinskog osiguranja.

Društvo odvojeno vodi imovinu za pokriće tehničkih pričuva (dalje: Imovina):

- iz obveznog mirovinskog osiguranja – za doznake iz obveznih mirovinskih fondova,
- iz dobrovoljnog mirovinskog osiguranja – za doznake iz otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova i izravne jednokratne uplate osoba u Društvo i
- iz dobrovoljnog mirovinskog osiguranja – za doznake iz zatvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova.

Ova pisana izjava ocrtava principe i politike ulaganja kao i stratešku alokaciju Imovine s obzirom na prirodu i trajanje obveza iz ugovora o mirovinama, metode i tehnike mjerena rizika ulaganja, toleranciju rizika te implementirane strategije, procedure, postupke i mjere upravljanja rizicima.

I. OSNOVNA NAČELA ULAGANJA

Imovina se ulaže u skladu sa Zakonom i Pravilnikom.

Prilikom ulaganja uvažavat će se načela sigurnosti, isplativosti i utrživosti ulaganja, razboritosti, opreza, lojalnosti, skrbi, smanjenja rizika raspršenošću ulaganja, zakonitosti, održavanja odgovarajuće likvidnosti, zabrane sukoba interesa, očuvanja vrijednosti Imovine te ograničavanja rizika gubitaka od ulaganja.

Društvo će poslovati s Imovinom u skladu s pravilima struke te s pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika isključivo u interesu korisnika mirovina.

U slučaju promjene zakonskih propisa ili tržišnih uvjeta, Društvo će u interesu korisnika mirovina odmah prilagoditi načela ulaganja novonastalim tržišnim uvjetima te sukladno tome izvršiti izmjene ove Izjave, a najmanje svake tri godine.

II. DONOŠENJE ODLUKA O ULAGANJIMA

Uprava Društva redovito razmatra i sukladno zakonskim propisima utvrđuje načela ulaganja Imovine, postupke za donošenje odluka i ako je potrebno obavlja izmjene.

Uprava Društva na prijedlog Investicijskog Odbora, odlučuje o ulaganjima i izvršenjima ulaganja Imovine te postupcima za donošenje potrebnih odluka.

Investicijski Odbor, kojeg sačinjavaju član Uprave Društva zadužen za ulaganja, djelatnik poslova Ulaganja i analize, imenovani ovlašteni aktuar i osoba imenovana za upravljanje rizicima, predlaže strategiju ulaganja Imovine, kao i analizu učinkovitosti i rizičnosti upravljanja cjelokupnog portfelja Društva.

Ulaganje i analize, kao posebna organizacijska jedinica Društva, zadužena je za operativno provođenje upravljanja Imovinom te ugovaranje transakcija s vrijednosnim papirima i drugim finansijskim instrumentima. Postupci i interna ograničenja ugovaranja transakcija propisani su internim procedurama koje odobrava Uprava Društva.

Društvo je dužno imovinu za pokriće tehničkih pričuva ulagati u najboljem interesu korisnika mirovine, u skladu s vrstom i trajanjem očekivanih budućih mirovina, uvažavajući načela sigurnosti, kvalitete, likvidnosti i profitabilnosti ulaganja te smanjenja rizika diversifikacijom i disperzijom ulaganja. Imovina za pokriće tehničkih pričuva ulaže se samo na tržišta visokorazvijenih država EU i OECD-a koje u svojim dugoročnim ciljevima imaju postavljene standarde u kontekstu promicanja održivosti pri financiranju na tržištu kapitala. Najveći udio ulaganja imovine za pokriće tehničkih pričuva upravo čine ulaganja u državne obveznice tih zemalja, a potom i vrijednosne papire izdavatelja koji su u navedenim zemljama registrirani i/ili imaju visoku ocjenu upravljanja rizicima održivosti od strane eksternih procjenitelja. Rizici održivosti nisu u ovom trenutku formalno integrirani u poslovne politike iz područja ulaganja prvenstveno zbog izostanka široko primjenjenih standarda nefinansijskog izvještavanja i regulatornih standarda vezano uz značajne štetne učinke rizika održivosti.

III. STRATEGIJA ALOKACIJE IMOVINE

Osim pridržavanja zakonskih i podzakonskih ograničenja ulaganja Imovine, strategija Društva je kako slijedi:

- najveći dio Imovine ulaže se u državne obveznice s minimalnim rejtingom Republike Hrvatske – uzimajući u obzir trajanje obveza s osnove ugovora o mirovini, očekivani prinos, rizičnost ulaganja i valutnu izloženost,
- u korporativne dužničke vrijednosne papire ulaže se samo ukoliko je Investicijski Odbor Društva na temelju prethodne analize donio odluku jednoglasno,
- kratkoročna rezerva likvidnosti osigurava se sredstvima na računu, ulaganjem dijela Imovine u depozite i investicijske fondove; u iznimnim slučajevima može se koristiti posudba uz zalog vrijednosnih papira putem repo ugovora, ali ne na rok duži od mjesec dana,
- u vlasničke vrijednosne papire ulaže se ukoliko je Investicijski Odbor Društva na temelju prethodne analize donio odluku jednoglasno,
- ulaže se u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji nisu uvršteni na uređeno tržište u Imovini za dobrovoljno mirovinsko osiguranje,
- u otvorene i zatvorene alternativne investicijske fondove ulaže se samo ukoliko je Investicijski Odbor Društva na temelju prethodne analize donio odluku jednoglasno,
- u nekretnine ulaže se samo ukoliko je Investicijski Odbor Društva na temelju prethodne analize donio odluku jednoglasno,
- u finansijske izvedenice ulaže se samo u svrhu zaštite imovine prvenstveno s ciljem smanjenja tečajnog, odnosno kamatnog rizika temeljne Imovine.

IV. MJERENJE RIZIKA INVESTIRANJA

Upravljanje rizicima, kao posebna organizacijska jedinica Društva, provodi identificiranje, procjenjivanje, mjerjenje i praćenje rizika investiranja Imovine te o njima izvještava Upravu Društva. Društvo je posebno ustrojilo funkciju upravljanja rizicima imenovanjem osobe odgovorne za rizike i u cilju utvrđivanja okvira odnosno metodologije, donijelo Pravilnik o upravljanju rizicima kao temeljni dokument iz kojeg proizlazi politika Društva o upravljanju rizicima. Na ovaj način pokriveni su svi aspekti bitni u sustavu kontrole i nadziranja rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo.

Ovladavanje rizikom i postupanje po riziku ulaganja uključuje metode/tehnike mjerjenja rizika koje osiguravaju efikasan sustav upravljanja rizicima i dugoročno visoku sigurnost ulaganja.

Tehnike mjerjenja rizika koje Društvo aktivno provodi u svom poslovanju uključuju:

- dekompoziciju rizika portfelja prema osnovnim faktorima rizika,
- izračun volatilnosti,
- izračun tečajne izloženosti Imovine,
- izračun duracije i modificirane duracije obvezničkog dijela portfelja,
- izračun sistematskog rizika portfelja domaćih i inozemnih dionica u odnosu na indeks domaćih i inozemnih dionica.

Svaka od metoda je adekvatno implementirana u poslovne procese kako bi podaci o izloženosti rizicima svakodnevno bili dostupni, a kontrola rizika zadržala visoku razinu. Društvo kontinuirano unaprjeđuje upravljanje

rizicima i nastoji poboljšavati kvantitativne i kvalitativne pristupe za upravljanje i kontrolu te što bolje implementirati modele i tehnike koji će pridonijeti analizi rizika odnosno cijelokupnom procesu upravljanja rizicima.

Kreditni, tržišni, likvidnosni i operativni rizici ocijenjeni su kao glavne kategorije rizika, te ih iz tog razloga Društvo posebno nadzire i procjenjuje. Internim procedurama o upravljanju navedenim rizicima, koje su dio Pravilnika o radu grupe poslova Upravljanja rizicima, detaljno su opisane metode i izračuni koji se koriste, te potrebne mjere i načini utvrđivanja izloženosti riziku.

Kreditni rizik javlja se u svim oblicima kreditne izloženosti. Upravljanje rizicima prati kreditnu sposobnost izdavatelja finansijskih instrumenata koji čine Imovinu (u suradnji s djelatnicima Ulaganja i analize), valutno inducirani kreditni rizik kod isplate mirovina uz valutnu klauzulu, te rizik koncentracije prema jednoj osobi odnosno grupi povezanih osoba. Zakonom su propisani limiti izloženosti prema jednoj osobi/povezanim osobama i ograničenja za ulaganje Imovine na način da bude valutno usklađena s obvezama, te se na taj način valutni inducirani kreditni rizik i rizik koncentracije stavlju pod zakonske okvire.

Tržišni rizici su potencijalni gubici zbog neočekivanih i nepovoljnih promjena tržišnih cijena i čimbenika kao što su kamatne stope, tečajevi stranih valuta, te cijene dionica. Upravljanje rizicima nadzire transakcije i pozicije u Imovini, kontrolira cjenovne modele te primjenjuje navedene tehnike mjerjenja sukladno vrsti finansijskog instrumenta.

Rizik likvidnosti se procjenjuje na osnovi analize novčanog tijeka obveza i potraživanja po svim valutama u Imovini. Izrađuju se projekcije budućih uplata i isplata, uključujući mjesecnu isplatu mirovina. Sukladno tome dio sredstava Imovine ulaže se u visoko likvidna sredstva na tržištu.

Upravljanje rizicima provodi upravljanje operativnim rizicima kroz sve segmente Društva. Operativni rizici su prepoznati po organizacijskim jedinicama te su sukladno tome propisane adekvatne kontrolne aktivnosti koje se svakodnevno primjenjuju. Princip „četiri oka“ i niz kontrola, posebno za Upravljanje rizicima, osiguravaju uspješnu kontrolu operativnog rizika.

Osigurateljni rizici, prisutni su u poslovanju Društva i trenutno su ocijenjeni kao rizici niskog utjecaja za Društvo. Ocjenu donosi osoba imenovana za upravljanje rizicima u suradnji s imenovanim ovlaštenim aktuarom Društva na temelju redovite procjene dosljednosti metoda i osnova izračuna tehničkih pričuva te trenutnih zakonskih i gospodarskih okolnosti. Osigurateljni rizici uključuju rizik dugovječnosti i rizik smrtnosti.

Društvo definira sljedeće rizike, kao osnovne rizike kojima je izloženo:

- poslovni rizici,
- rizik namire,
- reputacijski rizik i
- rizik izdvajanja poslova ili funkcija.

Utjecaji navedenih rizika ocijenjeni su niskim.

U Društvu je razvijena visoka svijest o rizicima, poštuje se načelo jasne podjile odgovornosti za funkcije i organizacijske jedinice koje aktivno sudjeluju u preuzimanju rizika, sve u cilju osiguravanja učinkovitosti i prikladnosti cijelog procesa upravljanja rizicima.

Uprava Raiffeisen mirovinskog osiguravajućeg društva d.d.

Željko Bedenic, predsjednik Uprave

Tomislav Matić, član Uprave

 **Raiffeisen**
MIROVINSKO OSIGURAVAJUĆE
DRUŠTVO d.d., Zagreb