

**Nacrt**

**PRIJEDLOG ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA  
ZAKONA O OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOVIMA**

# **PRIJEDLOG ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O OBVEZNYM MIROVINSKIM FONDovima**

## **I. USTAVNA OSNOVA ZA DONOŠENJE ZAKONA**

Ustavna osnova za donošenje ovoga zakona sadržana je u članku 2. stavku 4. podstavku 1. i članku 57. stavku 1. Ustava Republike Hrvatske (Narodne novine, broj 85/10 - pročišćeni tekst i 5/14 – Odluka Ustavnog suda Republike Hrvatske).

## **II. OCJENA STANJA I OSNOVNA PITANJA KOJA SE UREĐUJU ZAKONOM TE POSLJEDICE KOJE ĆE PROISTEĆI DONOŠENJEM ZAKONA**

### **1. Ocjena stanja**

Od 20. veljače 2014. godine na snazi je Zakon o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine, br. 9/14, 93/15 i 64/18, u daljnjem tekstu: Zakon) kojim je uređeno osnivanje i poslovanje obveznih mirovinskih fondova u sklopu obveznog mirovinskog osiguranja na temelju individualne kapitalizirane štednje, osnivanje i poslovanje mirovinskih društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, poslovanje depozitara obveznog mirovinskog fonda i Središnjeg registra osiguranika (u daljnjem tekstu: REGOS) te nadzor nad poslovanjem obveznih mirovinskih fondova, mirovinskih društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, depozitara obveznog mirovinskog fonda i Središnjeg registra osiguranika. U potpunosti je izmijenjen do tada postojeći zakonodavni okvir područja mirovinskih fondova na način da su dotadašnja dva postojeća sustava individualne kapitalizirane štednje (obvezni i dobrovoljni) razdvojena u dva posebna zakona, Zakon o obveznim mirovinskim fondovima i Zakon o dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Unutar postojećeg sustava obveznih mirovinskih fondova uvedene su tri nove kategorije mirovinskih fondova (A, B i C) koje se, s obzirom na razdoblje umirovljenja članova, međusobno razlikuju po ograničenjima ulaganja i investicijskoj strategiji. Predmetni Zakon je u 2015. godini izmijenjen na način da je dozvoljen izlazak iz obveznog mirovinskog fonda osiguranicima čija su prava iz mirovinskog osiguranja uređena posebnim propisom koji uređuje prava djelatnih vojnih osoba, policijskih službenika i ovlaštenih službenih osoba ili im se mirovina određuje prema tom propisu, a mlađi su od 40 godina, s tim da su u roku od 15 dana od početka rada morali dati izjavu žele li ostati osigurani u sustavu individualne kapitalizirane štednje, odnosno u II. mirovinskom stupu, ako su ranije bili članovi mirovinskog fonda. U srpnju 2018. godine predmetni je Zakon izmijenjen reguliranjem politike ulaganja u svrhu boljeg poslovanja subjekata u obveznom kapitaliziranom sustavu, osiguravanjem veće sigurnosti ulaganja i boljim upravljanjem rizicima. Mirovinskom društvu se omogućava stjecanje udjela u drugom mirovinskom društvu, neovisno radi li se o društvu koje upravlja obveznim ili dobrovoljnim mirovinskim fondovima te ima li to društvo sjedište u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili trećoj državi, čime se hrvatskim mirovinskim društvima omogućava sloboda poduzetništva te širenje i jačanje njihovih pozicija. Prošireni su modaliteti nadzora mirovinskih društava od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: HANFA).

Prilikom obavljanja djelatnosti mirovinskog fonda uočena je mogućnost nastanka raznih vrsta sukoba interesa koji mogu naštetiti interesima mirovinskog fonda i njegovih članova te potreba za detaljnijim propisivanjem kriterija za prepoznavanje sukoba interesa. Provođenjem detaljne procjene i analize od strane samog mirovinskog društva spriječilo bi se namjeravano ulaganje. Ujedno je prepoznat latentni sukob interesa koji postoji kod povezanih osoba, kao i

potreba za propisivanjem obveze po kojem mirovinska društva ne mogu depozite i novac na računu držati odnosno polagati kod kreditnih institucija s kojima su vlasnički povezani.

Također je uočena niska razina financijske pismenosti o individualnoj kapitaliziranoj štednji. Tako primjerice, praksa pokazuje da REGOS raspoređuje preko 98% osiguranika u obvezne mirovinske fondove, jer osiguranici to sami ne čine. Predloženim Zakonom obvezuje se mirovinsko društvo da svake godine dio prihoda od obavljanja svoje djelatnosti ulaže u osnaživanje financijske pismenosti građana o individualnoj kapitaliziranoj štednji.

Prema važećem Zakonu ulazna naknada zaračunava se na svaku uplatu na osobni račun člana mirovinskog fonda i tereti članove obveznih mirovinskih fondova, a iznosi najviše 0,8% razmjerno uplaćenim doprinosima te ju u maksimalnom iznosu zaračunavaju gotova sva mirovinska društva. Slijedom navedenog, potrebno je umanjiti ulazne naknade i naknade za upravljanje. Ulaznu naknadu u maksimalnom iznosu zaračunavaju sva mirovinska društva (Raiffeisen, PBZ Croatia Osiguranje, Erste Plavi obvezni mirovinski fondovi), osim AZ obveznog mirovinskog fonda koji svojim višegodišnjim članovima zaračunava 0,5% te su mirovinska društva u 2017. godini prihodovala 48,4 mil. kn temeljem ulazne naknade, a 370,56 mil. kn temeljem naknade za upravljanje.

Važećim Zakonom propisana je tzv. cjeloživotna shema ulaganja koja podrazumijeva veću izloženost rizičnijoj imovini na početku ulaska osiguranika u II. mirovinski stup. Budući da članovi uvijek imaju mogućnost samostalnog odabira kategorije prilikom ulaska u II. mirovinski stup, kao i mogućnost promjene kategorije fonda, smatra se korisnim sve neodlučne članove rasporediti u fondove kategorije A, što je u skladu s investicijskom shemom cjeloživotnog ulaganja te uvesti dodatni sigurnosni mehanizam automatskog raspoređivanja članova.

Zbog relativno niskih plaća, kratkog razdoblja uplate doprinosa u II. mirovinski stup i kratkog perioda kapitalizacije sredstava, do sada ostvarene mirovine iz oba mirovinska stupa u prosjeku su niže u odnosu na mirovinu koju bi korisnik ostvario da je bio osiguran samo u I. mirovinskom stupu i da je ostvario pravo na dodatak na mirovinu, te je uočena potreba za određivanjem dodatka na mirovinu određenu u I. stupu kao osnovna mirovina. Izbor mirovine u postupku ostvarivanja prava na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu omogućen je isključivo osiguranicima koji su dobrovoljno pristupili u obvezno mirovinsko osiguranje individualne kapitalizirane štednje u dobi između 40 i 50 godina na način da se svojom izjavom prilikom ostvarivanja prava na mirovinu opredijele da li žele istupiti iz I. stupa i ostvariti mirovinu isključivo prema Zakonu o mirovinskom osiguranju (Narodne novine, br. 157/13, 151/14, 33/15, 93/15, 120/16, 18/18, 62/18- u daljnjem tekstu ZOMO). Iz svega navedenoga proizlazi potreba za proširivanjem takvog izbora i na osiguranike obvezno osigurane u obveznom mirovinskom osiguranju individualne kapitalizirane štednje kako bi bili u istom pravnom položaju s prethodno navedenom skupinom osiguranika.

Uočava se potreba za definiranjem nove klase imovine (prenosivi dužnički i/ili prenosivi vlasnički vrijednosni papiri), s obzirom na to da su infrastrukturni projekti prepoznati kao zasebna klasa imovine zbog prirode samih infrastrukturnih projekata, koji se razlikuju od tradicionalnih klasa imovine u aspektima kao što su izloženost različitim faktorima rizika, učestalost vrednovanja, dugoročiji horizont ulaganja te njihova nelikvidnost. Osim toga, infrastrukturni projekti su u pravilu velike investicije koje iziskuju i veliki kapital, te bi mirovinska društva ulaganjem, primjerice u vlasnički kapital takvih projekata prema važećem Zakonu, iskoristila veliki dio limita predviđenog za ulaganje u vlasničke vrijednosne papire.

Dosadašnja je praksa u takvim investicijama pokazala kako ograničenje od maksimalno 2% *Net Asset Value* (u daljnjem tekstu: NAV) nije dovoljno za realizaciju velikog dijela projekata, posebice kada se radi o većim i značajnijim projektima te bi se predloženim promjenama povećala mogućnost ulaganja mirovinskih fondova na domaćem tržištu, čime se daje dodatan poticaj razvoju hrvatskog gospodarstva.

Izmjene važećeg Zakona su potrebne u cilju provedbe mjere unaprjeđivanja kapitaliziranog mirovinskog sustava zbog osiguravanja boljeg poslovanja subjekata u kapitaliziranom sustavu, a na korist svih članova mirovinskih fondova te u konačnici povećanja iznosa mirovina članova mirovinskih fondova.

## **2. Osnovna pitanja koja se uređuju Zakonom**

Predlaže se uvođenje obveze mirovinskom društvu da već u fazi prepoznavanja raznih vrsta sukoba interesa do kojih može doći prilikom obavljanja djelatnosti, uzme u obzir nalazi li se društvo i s njim povezane osobe u situaciji u kojoj bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu mirovinskog fonda, imaju li interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun mirovinskog fonda koji se razlikuju od interesa mirovinskog fonda te primaju li ili će primiti od drugih osoba dodatne poticaje ili naknade u vezi s upravljanjem imovinom mirovinskog fonda u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Radi jačanja financijske pismenosti adresata predlaže se uvođenje obveze mirovinskom društvu da svake godine dio prihoda od obavljanja svoje djelatnosti ulaže u osnaživanje financijske pismenosti građana o individualnoj kapitaliziranoj štednji.

Ovim Prijedlogom zakona predlaže se smanjiti ulazne naknade koje terete članove obveznih mirovinskih fondova, a plaćaju se mirovinskom društvu za svaku uplatu na osobni račun člana mirovinskog fonda razmjerno uplaćenim doprinosima. Također, predlaže se smanjenje naknade za upravljanje na način da u 2019. godini iznosi najviše 0,3% od ukupne imovine umanjene za financijske obveze mirovinskog fonda, a za svaku daljnju godinu stopa se smanjuje za 4% u odnosu na prethodnu godinu, s time da ista ne može biti niža od 0,2%.

S obzirom na to da članovi fonda uvijek imaju mogućnost samostalnog odabira kategorije prilikom ulaska u II. mirovinski stup, kao i mogućnost promjene kategorije fonda, predlaže se sve neodlučne članove rasporediti u fondove kategorije A u skladu s investicijskom shemom cjeloživotnog ulaganja. Međutim, uzimajući u obzir činjenicu da je fond kategorije A ipak rizičniji u odnosu na fond kategorije B, predlaže se uvođenje sigurnosnog mehanizma prema kojem se nakon proteka vremenskog roka od 10 godina od dana raspoređivanja u mirovinski fond kategorije A ti članovi automatski raspoređuju u fond kategorije B, osim ako sami ne odaberu ostati u fondu kategorije A.

U sustavu individualne kapitalizirane mirovinske štednje predlaže se daljnje unaprjeđivanje mogućnosti izbora mirovine članovima fonda kod ostvarivanja prava na starosnu mirovinu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju na način da se osiguranicima obvezno osiguranim u obveznom mirovinskom osiguranju individualne kapitalizirane štednje, kao i osiguranicima koji su dobrovoljno pristupili u obvezno mirovinsko osiguranje individualne kapitalizirane štednje u dobi između 40 i 50 godina, omogućuje izbor mirovine u postupku ostvarivanja prava na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu. U postupku ostvarivanja prava na mirovinu navedene kategorije osiguranika

će se svojom osobno potpisanom izjavom opredijeliti između istupa iz II. stupa ili ostvarivanja pravo na mirovinu iz oba stupa obveznog mirovinskog osiguranja. U slučaju opredjeljivanja za ostvarivanje prava iz oba stupa, ukupna kapitalizirana sredstva s njegovog osobnog računa prenose se u mirovinsko osiguravajuće društvo koje sam izabere te koje će mu odrediti mirovinu prema programu mirovinskog osiguravajućeg društva, a iz I. stupa odredit će mu se osnovna mirovina. U slučaju opredjeljivanja za ostvarivanje prava na mirovinu isključivo iz I. stupa, sredstva s osobnog računa prenijet će se putem Središnjeg registra osiguranika u državni proračun, a bivšem članu fonda odredit će se mirovina prema Zakonu o mirovinskom osiguranju kao da je bio obvezno osiguran samo u I. stupu. Ujedno se predlaže odgovarajuća primjena ovih odredbi i kod ostvarivanja prava na obiteljsku mirovinu iza smrti osiguranika čija sredstva s osobnog računa nisu naslijeđena. Nadalje, predlaže se omogućiti ostvarivanje prava na dodatak za korisnike mirovine koji su obvezno osigurani u obveznom mirovinskom osiguranju generacijske solidarnosti (I. stup) i obveznom mirovinskom osiguranju individualne kapitalizirane štednje (II. stup) koji će ostvarivati pravo obvezno iz oba stupa, a kojima je u I. stupu ta mirovina određena kao osnovna mirovina prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, a koji bi bez određivanja dodatka bili u neravnopravnom položaju u odnosu na korisnike koji pravo ostvaruju samo iz I. stupa.

Ovim Prijedlogom zakona predlaže se detaljnije urediti odredbe vezane uz promjenu limita ulaganja definiranjem prenosivih dužničkih i/ili prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira kao nove klase imovine, a čijeg je izdavatelja Vlada Republike Hrvatske klasificirala kao namjenskog izdavatelja, u financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske, povećanjem u NAV-u udjela vrijednosnih papira kojima se stječe udio u vlasništvu iznad 20% izdanja te ulaganjem u vlasničke vrijednosne papire. Također, dorađuju se odredbe vezane uz ulaganja obveznih mirovinskih fondova u depozite i novac na računu kod povezanih banaka.

### **3. Posljedice koje će proisteći donošenjem Zakona**

Predloženim izmjenama Zakona unapređuje se sustav individualne kapitalizirane mirovinske štednje s ciljem boljeg poslovanja subjekata u kapitaliziranom sustavu, a na korist svih članova mirovinskih fondova, što će u konačnici rezultirati povećanjem iznosa mirovina članova mirovinskih fondova te usklađivanje s drugim donesenim propisima.

Ovim Prijedlogom zakona sprječava se sukob interesa do kojeg može doći pri ulaganju imovine mirovinskog fonda, u slučaju da samo mirovinsko društvo ne vodi računa o nekim ključnim faktorima. Propisivanjem kriterija za prepoznavanje sukoba interesa predlaže se da mirovinsko društvo u fazi prepoznavanja raznih vrsta sukoba interesa do kojih može doći prilikom obavljanja djelatnosti mirovinskog društva mora procijeniti i utvrditi bi li mogle nastupiti neke od okolnosti (koje mogu naštetiti interesima mirovinskog fonda i njegovih članova) te o tome bez odgode obavijestiti HANFA-u i dostaviti joj analizu predmetnog sukoba interesa. Tada mirovinsko društvo ne smije niti krenuti s ulaganjem imovine mirovinskog fonda u takve financijske instrumente, dakle ne smije realizirati ulaganje koje je planiralo, dok se predmetni sukob interesa ne ukloni ili HANFA-i ne dokaže da predmetni sukob interesa neće negativno utjecati na interese mirovinskog fonda.

Uvođenjem nove obveze mirovinskog društva da svake godine dio prihoda od obavljanja svoje djelatnosti ulaže u osnaživanje financijske pismenosti nastoji se ojačati financijsku pismenost građana o individualnoj kapitaliziranoj štednji.

Smanjuju se ulazne naknade s važećih 0,8% na 0,5% od uplaćenih doprinosa te naknade za upravljanje s važeće stope od 0,45% od ukupne imovine koja se smanjivala za 7% godišnje na stopu od 0,3%, koja se za svaku daljnju godinu smanjuje za 4%, s time da ista ne može biti niža od 0,2%. Ovim predloženim rješenjem se smanjuje administrativni trošak mirovinskog društva i osigurava buduća veća mirovina korisnika.

Mijenjaju se dosadašnji načini promjene kategorije fonda. Cjeloživotna shema ulaganja koja podrazumijeva veću izloženost rizičnijoj imovini na početku ulaska osiguranika u II. mirovinski stup ima investicijski smisao samo ako član u trenutku ulaska u II. mirovinski stup, ako ne postoji dobna prepreka, odabere fond kategorije A. Budući da članovi uvijek imaju mogućnost samostalnog odabira kategorije prilikom ulaska, kao i mogućnost promjene kategorije fonda, predlaže se sve neodlučne članove rasporediti u fondove kategorije A u skladu s investicijskom shemom cjeloživotnog ulaganja. Uzimajući u obzir činjenicu da je fond kategorije A ipak rizičniji u odnosu na fond kategorije B, uvodi se sigurnosni mehanizam prema kojem se nakon proteka vremenskog roka od 10 godina od dana raspoređivanja u mirovinski fond kategorije A, ti članovi automatski raspoređuju u fond kategorije B, osim ako sami ne odaberu ostati u fondu kategorije A.

Omogućavanjem izbora mirovine, osiguranici obvezno osigurani u oba stupa, kao i osiguranici koji su dobrovoljno pristupili u obvezno mirovinsko osiguranje individualne kapitalizirane štednje u dobi između 40 i 50 godina dovode se u isti pravni položaj sa osiguranicima obvezno osiguranim isključivo u I. stupu. Kada osiguranik član mirovinskog fonda ispunji uvjete za starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju te se REGOS-u u postupku ostvarivanja prava na tu mirovinu očituje da želi ostvariti mirovinu iz obveznog mirovinskog osiguranja individualne kapitalizirane štednje (iz II. stupa), kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana fonda prenose se mirovinskom osiguravajućem društvu. Ako se u protivnom očituje da želi ostvariti mirovinu isključivo iz I. stupa, sredstva se prenose u državni proračun kao da je osiguranik bio osiguran isključivo u obveznom mirovinskom osiguranju generacijske solidarnosti te im se u tome slučaju u I. stupu određuje osnovna mirovina prema Zakonu o mirovinskom osiguranju. Navedeni izbor bi se omogućio i u slučaju kada član obitelji ostvaruje obiteljsku mirovinu nakon smrti osiguranika, člana mirovinskog fonda, ako sredstva kapitaliziranih doprinosa s osobnog računa umrlog člana fonda nisu naslijeđena. Proširivanjem mogućnosti ostvarivanja prava na dodatak i na osnovnu mirovinu značajno će se poboljšati materijalna i socijalna sigurnost korisnika mirovine ostvarene prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, kojima je u I. stupu određena osnovna mirovina, a u II. stupu mirovinu će ostvarivati prema mirovinskom programu mirovinskog osiguravajućeg društva. Time se ujednačavaju uvjeti pri određivanju prava iz mirovinskog osiguranja i ostvaruje ustavna odrednica o Republici Hrvatskoj kao pravnoj i socijalnoj državi (Ustav Republike Hrvatske).

Omogućavanjem ulaganja u infrastrukturne projekte na području Republike Hrvatske definira se nova klasa imovine za sve vrijednosne papire čijeg je izdavatelja Vlada Republike Hrvatske klasificirala kao namjenskog izdavatelja u financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske. Infrastrukturni projekti prepoznati su kao zasebna klasa imovine zbog prirode samih infrastrukturnih projekata, koji se razlikuju od tradicionalnih klasa imovine u aspektima kao što su izloženost različitim faktorima rizika, učestalost vrednovanja, dugoročniji horizont ulaganja te njihova nelikvidnost. Povećanjem udjela vrijednosnih papira kojima se stječe udio u vlasništvu iznad 20% izdanja u NAV-u povećava se mogućnost ulaganja mirovinskih fondova na domaćem tržištu te se daje dodatan poticaj razvoju hrvatskog gospodarstva. Osim navedenog, infrastrukturni projekti su u pravilu

velike investicije koje iziskuju veliki kapital te bi se ulaganjem, npr. u vlasnički kapital takvih projekata iskoristio veliki dio limita predviđenog za ulaganje u vlasničke vrijednosne papire.

Vežano uz ulaganja u depozite kod povezanih banaka, izmjenom odredbi nastojalo se izbjeći situaciju u kojoj bi se mogla naći obvezna mirovinska društva i obvezni mirovinski fondovi, kada zbog propisanih limita i viška novaca na računu nisu u mogućnosti taj novac plasirati u banke ili se nađu u zoni prekršaja. Dakle, pravilo je da se depoziti i novac na računu plasiraju kod banaka koje s obveznim mirovinskim društvom nisu povezane. Međutim, postoji iznimka koja omogućava plasiranje depozita i novca na računu i kod povezanih banaka, ali pod dva uvjeta: ako je obvezno mirovinsko društvo već iskoristio limite za takva ulaganja kod banaka s kojima nije povezan i koje su mu primjerene za ulaganje te drugi uvjet, kada počinje trošiti novac, prvo se troši taj novac koji je plasiran kod povezane banke, tek nakon toga ostatak (last in first out princip).

### **III. OCJENA I IZVORI SREDSTAVA POTREBNIH ZA PROVOĐENJE ZAKONA**

Za provođenje ovoga Zakona nije potrebno osigurati dodatna financijska sredstva u državnom proračunu Republike Hrvatske.

## **PRIJEDLOG ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOVIMA**

### **Članak 1.**

U Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine, br. 19/14 i 64/18) u članku 12. stavak 1. mijenja se i glasi:

„(1) U razdoblju od 30 dana od dana primitka zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad, Agencija može od osnivača zatražiti dodatnu dokumentaciju i informacije.“

### **Članak 2.**

U članku 13. broj: „15“ zamjenjuje se brojem: „30“.

### **Članak 3.**

U naslovu iznad članka 37. riječi „ili poništavanje“ brišu se.

U stavku 1. riječi „ili poništavanju“ brišu se.

Iza točke 8. na kraju rečenice briše se točka i dodaje se točka 9. koja glasi:

„9. ako mirovinsko društvo sklopi pravni posao protivno odredbama članka 49.a ovoga Zakona.“

U stavku 2. riječi „ili poništiti“ brišu se.

U stavku 3. riječi „ili poništi“ brišu se.

### **Članak 4.**

U naslovu iznad članka 44. riječi „ili poništavanje“ brišu se.

U stavku 1. riječi „ili poništavanju“ brišu se.

Iza točke 4. na kraju rečenice briše se točka i dodaje se točka 5. koja glasi:

„5. ako mirovinsko društvo sklopi pravni posao protivno odredbama članka 49.a ovoga Zakona, kada je to primjenjivo u odnosu na člana nadzornog odbora.“

U stavku 2. riječi „ili poništi“ brišu se.

### **Članak 5.**

U članku 45. stavku 1. točki 4. riječi: „stavaka 3., 4. i 5.“ zamjenjuju se riječima: „stavaka 3. i 4.“



## Članak 6.

Iza članka 49. dodaje se članak 49.a s naslovom iznad njega koji glasi:

„Kriteriji za prepoznavanje sukoba interesa

### Članak 49.a

(1) Mirovinsko društvo dužno je prilikom uspostavljanja kriterija za prepoznavanje sukoba interesa poštivati odredbe članka 49. ovoga Zakona.

(2) Kod prepoznavanja vrsta sukoba interesa do kojih može doći prilikom obavljanja djelatnosti mirovinskog društva, a koji mogu naštetiti interesima mirovinskog fonda i njegovih članova, mirovinsko društvo dužno je najmanje uzeti u obzir nalaze li se ono, relevantna osoba ili drugi mirovinski fond pod upravljanjem društva ili osoba koja je posredno ili neposredno povezana s mirovinskim društvom putem kontrole, u sklopu obavljanja djelatnosti mirovinskog društva ili iz drugih razloga, u situaciji da:

1. bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu mirovinskog fonda

2. imaju interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun mirovinskog fonda, a koji se razlikuju od interesa mirovinskog fonda

3. primaju ili će primiti od drugih osoba dodatne poticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom mirovinskog fonda, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

(3) Mirovinsko društvo dužno je prilikom utvrđivanja vrsta sukoba interesa uzeti u obzir:

1. interese mirovinskog društva, uključujući one koji proizlaze iz njegovog pripadanja grupi ili obavljanja djelatnosti mirovinskog društva i obveze mirovinskog društva prema mirovinskom fondu

2. interese dvaju ili više mirovinskih fondova kojima upravlja.

(4) Ako mirovinsko društvo utvrdi da bi mogle nastupiti okolnosti iz stavka 2. ovoga članka, dužno je o tome, uz dostavu analize iz članka 52. stavka 1. točke 4. ovoga Zakona, bez odgode obavijestiti Agenciju te ne smije realizirati namjeravano ulaganje dok:

- se predmetni sukob interesa ne ukloni ili

- Agenciji ne pruži dokaze da predmetni sukob interesa neće negativno utjecati na interese mirovinskog fonda.

(5) Agencija pravilnikom propisuje kriterije za prepoznavanje vrsta sukoba interesa i smjernicama dodatno opisati situacije koje smatra sukobom interesa, u smislu odredaba stavka 2. ovoga članka.“.

### **Članak 7.**

U članku 52. stavku 1. iza točke 3. dodaje se nova točka 4. koja glasi:

„4. analize sukoba interesa, posebice u odnosu na odredbe članka 49.a stavka 2. ovoga Zakona“.

Dosadašnje točke od 4. do 7. postaju točke od 5. do 8.

### **Članak 8.**

U članku 59. iza točke 21. na kraju rečenice briše se točka i dodaje se točka 22. koja glasi:

„22. dio prihoda svake godine ulagati u osnaživanje financijske pismenosti građana Republike Hrvatske o individualnoj kapitaliziranoj štednji.“.

### **Članak 9.**

U članku 63. točki 1. broj: „0,8“ zamjenjuje se brojem: „0,5“.

Točka 2. mijenja se i glasi:

„2. Naknada za upravljanje u iznosu od najviše 0,3% godišnje od ukupne imovine umanjene za financijske obveze mirovinskog fonda u 2020. godini, a za svaku daljnju godinu stopa naknade se umanjuje za 4% u odnosu na stopu naknade koja se primjenjivala u prethodnoj godini, zaokruženo na tri decimalna mjesta, s time da ista ne može biti niža od 0,2%, dok će osnovicu za izračun i način naplate ove naknade Agencija propisati pravilnikom.“.

### **Članak 10.**

U članku 91. stavak 3. mijenja se i glasi:

„(3) Ako osiguranik u roku od mjesec dana od uspostavljanja obveznog mirovinskog osiguranja ne odabere mirovinski fond, Središnji registar osiguranika će ga po službenoj dužnosti rasporediti u mirovinski fond kategorije A, ako je to u skladu sa člankom 93. stavkom 1. ovoga Zakona.“.

Iza stavka 3. dodaju se novi stavci 4. i 5. koji glase:

„(4) Odredba stavka 3. ovoga članka neće se primijeniti na osiguranika koji ne ispunjava uvjet iz članka 93. stavka 1. ovoga Zakona. U tom slučaju osiguranik će se rasporediti u mirovinski fond kategorije B ako su ispunjeni uvjeti propisani člankom 93. stavkom 2. ovoga Zakona ili u mirovinski fond kategorije C ako nisu ispunjeni uvjeti propisani člankom 93. stavkom 2. ovoga Zakona.“.

(5) Član mirovinskog fonda koji je u skladu s odredbama stavka 3. ovoga članka po službenoj dužnosti raspoređen u mirovinski fond kategorije A, nakon proteka roka od 10 godina od dana raspoređivanja u mirovinski fond kategorije A, bit će po službenoj dužnosti raspoređen u mirovinski fond kategorije B, osim ako se ne izjasni da ostaje član mirovinskog fonda kategorije A.“.

U dosadašnjem stavku 4. koji postaje stavak 6. riječ: „stavku“ zamjenjuje se riječju: „stavcima“, a iza brojke: „3.“ dodaju se veznik i brojka koji glase: „i 4.“.

Dosadašnji stavak 5. postaje stavak 7.

U dosadašnjem stavku 6. koji postaje stavak 8. broj: „5.“ zamjenjuje se brojem: „7.“.

Dosadašnji stavak 7. postaje stavak 9.

### **Članak 11.**

U članku 100. stavak 1. mijenja se i glasi:

„(1) Ukupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana mirovinskog fonda prenijet će se u državni proračun kada član fonda u postupku ostvarivanja prava na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju (Narodne novine, br. 157/13, 33/15, 120/16, 18/18 - Odluka Ustavnog suda Republike Hrvatske i 62/18) svojom osobno potpisanom izjavom Središnjem registru osiguranika se opredijeli za mirovinu određenu kao da je bio osiguran samo u obveznom mirovinskom osiguranju generacijske solidarnosti“.

Iza stavka 1. dodaje se novi stavak 2. koji glasi:

„(2) Ukupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana mirovinskog fonda prenijet će se mirovinskom osiguravajućem društvu kada član fonda u postupku ostvarivanja prava na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju svojom osobno potpisanom izjavom Središnjem registru osiguranika se opredijeli za mirovinu iz obveznog mirovinskog osiguranja individualne kapitalizirane štednje prema programu mirovinskog osiguravajućeg društva u skladu s posebnim zakonom i za osnovnu mirovinu iz obveznog mirovinskog osiguranja generacijske solidarnosti na koju se primjenjuje članak 2. stavak 8. do 12. Zakona o dodatku na mirovine ostvarene prema Zakonu o mirovinskom osiguranju na osnovnu mirovinu.“

Dosadašnji stavak 2. postaje stavak 3.

U dosadašnjem stavku 3. koji postaje stavak 7. riječi: „1. i 2.“ zamjenjuju se riječima: „1., 2. i 3.“.

### **Članak 12.**

Članak 104. mijenja se i glasi:

Članak 104.

„(1) Član mirovinskog fonda koji je obvezno osiguran u obveznom mirovinskom osiguranju individualne kapitalizirane štednje, kao i član fonda koji je pristupio u obvezno mirovinsko osiguranje individualne kapitalizirane štednje u dobi između 40 i 50 godina, koji ostvari pravo na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, u postupku ostvarivanja prava svojom osobno potpisanom izjavom Središnjem registru osiguranika obvezno se opredjeljuje između istupa iz toga osiguranja ili ostvarivanja mirovine

iz obveznog mirovinskog osiguranja individualne kapitalizirane štednje mirovinu prema programu mirovinskog osiguravajućeg društva.

(2) U slučaju ako se član fonda iz stavka 1. izjavom opredijeli za istup iz obveznog mirovinskog osiguranja individualne kapitalizirane štednje, Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje će bivšem članu fonda s danom ostvarivanja prava na mirovinu odrediti mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, kao da je bio osiguran samo u obveznom mirovinskom osiguranju generacijske solidarnosti.

(3) U slučaju iz stavka 2. ovoga članka, mirovinski fond će putem Središnjeg registra osiguranika u roku od 30 dana po zaprimanju podataka od Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje prenijeti u državni proračun ukupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa toga člana fonda.

(4) U slučaju ako se član fonda iz stavka 1. izjavom opredijeli da mu se iz obveznog mirovinskog osiguranja individualne kapitalizirane štednje odredi mirovina prema programu mirovinskog osiguravajućeg društva, ukupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana fonda prenijet će se putem Središnjeg registra osiguranika mirovinskom osiguravajućem društvu koje član fonda izabere, koje će odrediti mirovinu prema programu mirovinskog osiguravajućeg društva, a iz obveznog mirovinskog osiguranja generacijske solidarnosti odredit će se s danom osiguranog slučaja osnovna mirovina.

(5) Odredbe stavka 1. do 4. ovoga članka na odgovarajući se način primjenjuju i na zahtjev korisnika obiteljske mirovine ostvarene nakon smrti osiguranika, člana mirovinskog fonda, ako sredstva kapitaliziranih doprinosa s osobnog računa umrlog člana fonda nisu naslijeđena.“.

### **Članak 13.**

Članak 105. mijenja se i glasi:

„Središnji registar osiguranika osigurava prijenos sredstava s osobnog računa u slučajevima iz članka 104. ovoga Zakona te o tome mjesečno izvještava Ministarstvo financija i Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje.“.

### **Članak 14.**

U članku 123. stavku 1. točki 11. riječi: „stavaka 4 i 5.“ zamjenjuju se riječima: „stavka 4.“.

### **Članak 15.**

U članku 125. stavku 1. točka 8. mijenja se i glasi:

„8. depozita kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dopijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da:

a) kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili državi članici OECD-a

b) su provođenje nadzora nad tom kreditnom institucijom i razina zaštite deponenata istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje poslovanje kreditnih institucija i

c) kreditna institucija nije povezana osoba mirovinskog društva“.

Točka 10. mijenja se i glasi:

„10. novca na računima otvorenima u kreditnim institucijama iz točke 8. ovoga stavka“

Iza točke 10. dodaje se nova točka 11. koja glasi:

„11. prenosivih vlasničkih i/ili dužničkih vrijednosnih papira koji služe za financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske pod sljedećim uvjetima:

a) vrijednosni papiri imaju dugoročne, stabilne i predvidljive novčane tokove, kako bi odgovarali ročnosti obveza mirovinskog fonda uz uvažavanje načela sigurnosti, razboritosti i opreza

b) Vlada Republike Hrvatske je na temelju prijedloga koji joj je prethodno uputilo mirovinsko društvo u ime mirovinskog fonda klasificirala izdavatelja tih vrijednosnih papira kao namjenskog izdavatelja za financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske“.

Dosadašnja točka 11. postaje točka 12.

U stavku 2. iza točke 2. dodaje se točka 3. koja glasi:

„3. iznimno od odredbi stavka 1. točaka 8. i 10. ovoga članka, imovina mirovinskog fonda smije se sastojati od depozita i novca na računu kod kreditne institucije koja je povezana osoba mirovinskog društva, pod uvjetom da:

a) su iskorištena ograničenja ulaganja u depozite i novac na računu kod kreditnih institucija koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj u koje je mirovinskom društvu, u skladu s internim aktom usvojenim na temelju pravilnika iz članka 52. ovoga Zakona, dozvoljeno i omogućeno ulagati i

b) da se kod ulaganja novca odnosno razročavanja depozita najprije ulaže novac s računa otvorenog u toj kreditnoj instituciji odnosno razročava depozit kod te kreditne institucije.“.

Iza stavka 4. dodaje se novi stavak 5. i stavci 6. i 7. koji glase:

„(5) Kada mirovinsko društvo ulaže imovinu mirovinskog fonda u prenosive vlasničke vrijednosne papire iz stavka 1. točke 5. ovoga članka, za pojedina takva ulaganja, skupinu ulaganja ili cjelokupna ulaganja mora koristiti jednu ili više referentnih vrijednosti koje priznaje Agencija.

(6) U slučaju odstupanja prinosa takvih ulaganja od prinosa odabrane referentne vrijednosti iz stavka 5. ovoga članka, mirovinsko će društvo u informativnom prospektu naznačiti i obrazložiti ta odstupanja.

(7) Agencija će pravilnikom propisati način izračuna odstupanja prinosa iz stavka 6. ovoga članka te donijeti smjernice za referentne vrijednosti koje priznaje.“.

Dosadašnji stavak 5. postaje stavak 8.

## Članak 16.

U članku 126. stavku 1. riječi: „mirovinski fondovi“ zamjenjuju se riječima: „Obvezni mirovinski fondovi i dobrovoljni mirovinski fondovi, kada je to primjenjivo“.

Točka 9. mijenja se i glasi:

„9. izloženost u vrijednosti od 5% regulatornog kapitala jedne kreditne institucije iz članka 125. stavka 1. točke 8. i stavka 2. točke 3. ovoga Zakona ulaganjem u depozite, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima iz članka 125. stavka 1. točke 10. i stavka 2. točke 3. ovoga Zakona kod te kreditne institucije“.

Iza točke 9. na kraju rečenice briše se točka i dodaje se točka 10. koja glasi:

„ 10. 100% izdanja prenosivih vrijednosnih papira iz članka 125. stavka 1. točke 11. ovoga Zakona.“.

U stavku 2. točka 9. mijenja se i glasi:

„9. izloženost u vrijednosti od 7% regulatornog kapitala jedne kreditne institucije iz članka 125. stavka 1. točke 8. i stavka 2. točke 3. ovoga Zakona ulaganjem u depozite, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima iz članka 125. stavka 1. točke 10. i stavka 2. točke 3. ovoga Zakona kod te kreditne institucije“.

Iza točke 9. dodaje se točka 10. koja glasi:

„10. 100% izdanja prenosivih vrijednosnih papira iz članka 125. stavka 1. točke 11. ovoga Zakona.“

Stavak 3. mijenja se i glasi:

„(3) Iznimno od ograničenja iz stavka 1. točaka 3. i 4. ovoga članka i ograničenja iz stavka 2. točaka 3. i 4. ovoga članka, mirovinski fond odnosno mirovinski fondovi kojima upravlja isto mirovinsko društvo može steći i veći udio u jednom izdanju prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira, uz ispunjenje sljedećih uvjeta:

- a) da pojedino takvo ulaganje ne prelazi 3% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda
- b) da ukupna takva ulaganja ne prelaze 10% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda i
- c) da maksimalni udio prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira s pravom glasa koji nisu uvršteni na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala u ukupnim ulaganjima iz točke b) ovoga stavka ne prelazi 40%.“.

Stavak 4. briše se.

Dosadašnji stavci od 5. do 9. postaju stavci od 4. do 8.

## Članak 17.

U članku 127. stavku 1. točkama 8. i 9. iza riječi: „Zakona“ dodaju se riječi: „i imovinu iz članka 125. stavka 2. točke 3. ovoga Zakona“.

Točka 12. mijenja se i glasi:

„12. najviše 55% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 11. ovoga Zakona.“

U stavku 2. točkama 8. i 9. iza riječi: „Zakona“ dodaju se riječi: „i imovinu iz članka 125. stavka 2. točke 3. ovoga Zakona“.

Točka 12. mijenja se i glasi:

„12. najviše 35% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 11. ovoga Zakona.“

U stavku 3. točki 6. iza riječi: „Zakona“ dodaju se riječi: „i imovinu iz članka 125. stavka 2. točke 3. ovoga Zakona“.

Točka 7. mijenja se i glasi:

„7. najviše 10% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 10. ovoga Zakona i imovinu iz članka 125. stavka 2. točke 3. ovoga Zakona“.

Iza točke 7. dodaje se nova točka 8. koja glasi:

„8. iznimno od odredbi točke 7. ovoga stavka, u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 10. ovoga Zakona može biti uloženo više od 10% neto vrijednosti imovine, a najviše 20%, ali na rok ne duži od 14 dana“.

Dosadašnja točka 8. postaje točka 9.

U točki 9., koja postaje točka 10., iza riječi: „valutne usklađenosti“ dodaju se riječi „i u svrhu zaštite imovine mirovinskog fonda od kamatnog i/ili valutnog rizika“.

Dosadašnja točka 10. koja postaje točka 11. mijenja se i glasi:

„11. najviše 10% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u prenosive dužničke vrijednosne papire iz članka 125. stavka 1. točke 11. ovoga Zakona.“

## Članak 18.

U članku 128. stavak 8. mijenja se i glasi:

„(8) Najviše 5% neto vrijednosti imovine fonda ukupno može biti izloženo prema jednoj te istoj kreditnoj instituciji iz članka 125. stavka 1. točke 8. ovoga Zakona odnosno imovini iz

članka 125. stavka 2. točke 3. ovoga Zakona, odnosno grupi kreditnih institucija, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima iz članka 125. stavka 1. točke 10. ovoga Zakona.“.

Iza stavka 8. dodaje se stavak 9. koji glasi:

„(9) Najviše 25% neto vrijednosti imovine fonda ukupno može biti izloženo prema jednom infrastrukturnom projektu iz članka 125. stavka 1. točke 11. ovoga Zakona.“.

### **Članak 19.**

U članku 132. stavku 1. iza riječi „imovine“ dodaju se riječi „i obveza“.

### **Članak 20.**

U članku 135. stavku 4. iza riječi „a kojom su se“ brišu se riječi „u trenutku njezina sklapanja“.

Iza stavka 5. dodaje se stavak 6. koji glasi:

„(6) U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz članka 126. stavka 6. točke c) ovoga Zakona, mirovinsko društvo dužno je uskladiti ulaganja u roku iz članka 125. stavka 2. točke 2. ovoga Zakona.“.

### **Članak 21.**

U članku 141. stavku 2. točka 12. mijenja se i glasi:

„12. podaci o portfelju mirovinskog fonda s osvrtom na investicijske ciljeve i promjene u strukturi portfelja te naznaka i obrazloženje odstupanja prinosa ulaganja iz članka 125. stavka 5. i 6. ovoga Zakona“.

### **Članak 22.**

Iza članka 211. dodaje se članak 211.a koji glasi:

#### **„Članak 211.a**

Agencija je ovlaštena raznim vrstama objava (uputama, smjernicama i slično) obavještavati određene skupine subjekata nadzora i druge adresate o objašnjenju ili načinu primjene određenih propisa iz njezine nadležnosti ili s njima povezanih općih pravnih akata.“.

### **Članak 23.**

U članku 215. stavak 2. mijenja se i glasi:

„(2) Agencija može mirovinskom društvu izreći opomenu i u slučaju kada tijekom nadzora utvrdi nezakonitosti i nepravilnosti za koje bi se inače izrekla nadzorna mjera otklanjanja nezakonitosti i nepravilnosti, a koje je mirovinsko društvo do donošenja rješenja otklonilo.“.



U stavku 3. iza riječi: „Agencije“ dodaju se riječi: „, iz stavka 1. ovoga članka“.

#### **Članak 24.**

U članku 225. stavku 3. riječi: „192. i 193.“ zamjenjuju se riječima: „192. do 195.“.

#### **Članak 25.**

U članku 230. stavku 1. točki 66. broj: „5“ zamjenjuje se brojem: „8“.

U točki 75. riječi: „u sklopu“ zamjenjuju se riječima: „, ili izvan“.

#### **Članak 26.**

U članku 231. stavku 1. točki 31. broj: „7“ zamjenjuje se brojem: „8“.

U točki 33. broj: „7“ zamjenjuje se brojem: „8“.

U točki 38. broj: „1“ zamjenjuje se brojem: „2“.

#### **Članak 27.**

U članku 234. stavku 1. točki 2. broj: „4“ zamjenjuje se brojem: „6“.

### **PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE**

#### **Članak 28.**

(1) Agencija će u roku od 90 dana od dana stupanja na snagu ovoga Zakona donijeti pravilnike iz članka 49.a stavka 5. koji je dodan člankom 6. ovoga Zakona i članka 125. stavka 7. koji je dodan člankom 15. ovoga Zakona.

(2) Do stupanja na snagu provedbenog propisa iz stavka 1. ovoga članka, na snazi ostaje provedbeni propis donesen temeljem Zakona o obveznim mirovinskim fondovima („Narodne novine“, br. 19/14 i 29/18):

- Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i dodatnim ograničenjima ulaganja obveznog mirovinskog fonda („Narodne novine“, br. 103/14, 67/15 i 39/17).

#### **Članak 29.**

Ovaj Zakon objavit će se u Narodnim novinama, a stupa na snagu 1. siječnja 2019.

## O B R A Z L O Ž E N J E

### **Uz članke 1. i 2.**

Ovim odredbama se rokovi vezani za zahtjev za izdavanje odobrenja za rad usklađuju sa Zakonom o općem upravnom postupku („Narodne novine“, broj 47/09).

### **Uz članke 3., 4., 6. i 7.**

Ovim odredbama Zakona uređuje se sprječavanje sukoba interesa do kojeg može doći prilikom ulaganja imovine mirovinskog fonda. Propisuje se da je već u fazi prepoznavanja raznih vrsta sukoba interesa, mirovinsko društvo dužno uzeti u obzir nalaze li se ono i povezane osobe u situaciji da bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu mirovinskog fonda, imaju li interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun mirovinskog fonda koji se razlikuju od interesa mirovinskog fonda te primaju li ili će od drugih osoba primiti dodatne poticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom mirovinskog fonda, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu. Mirovinsko društvo mora procijeniti i utvrditi bi li uopće mogle nastupiti neke od navedenih okolnosti te ako je to izvjesno, dužno je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju i dostaviti joj analizu predmetnog sukoba interesa te ne smije realizirati ulaganje koje je planiralo, dok se predmetni sukob interesa ne ukloni ili Agenciji ne dokaže da predmetni sukob interesa neće negativno utjecati na interese mirovinskog fonda. Pritom se podrazumijeva da mirovinsko društvo pri analizi sukoba interesa mora i može voditi računa samo o onim podacima koji su javno dostupni i koji su mu poznati. Uvažava se činjenica da mirovinskom društvu nisu poznati svi plasmani i izloženosti kreditnih institucija koje su s njima vlasnički povezane te da se ono što mirovinskom društvu nije poznato ni ne može uzimati u obzir pri izradi analize i ulaganju imovine mirovinskih fondova. Ako mirovinsko društvo sklopi pravni posao protivno odredbama ovoga članka, posebice u odnosu na odredbe stavka 4. i 5. ovoga članka, tada izravne posljedice toga snose članovi uprave mirovinskog društva, jer se kao razlog ukidanja odobrenja za obavljanje funkcije člana uprave mirovinskog društva predviđa i takvo postupanje. U tom slučaju, s obzirom da je riječ o teškom kršenju odredaba Zakona, nema potrebe za izricanjem nadzornih mjera prema mirovinskom društvu i članovima uprave, niti je potrebna gradacija i razmjernost nadzornih mjera, nego se odmah može ukinuti izdano odobrenje za obavljanje funkcije člana uprave. Jednak princip vrijedi i za članove nadzornog odbora mirovinskog društva, kada je to primjenjivo, budući da oni mogu biti uključeni u investicijski proces mirovinskog društva. Također se propisuje obveza Agencije da pravilnikom propiše kriterije za prepoznavanje vrsta sukoba interesa.

### **Uz članke 5. i 14.**

Ovim se odredbama Zakona nomotehnički dorađuju odredbe i pozivanja na izmijenjene članke.

### **Uz članak 8.**

Ovim se prijedlogom nastoji ostvariti aktivno uključivanje mirovinskih društava u jačanje financijske pismenosti građana Republike Hrvatske o mirovinskom sustavu općenito, pa tako i o značaju obveznih mirovinskih fondova. Potrebno je potaknuti mirovinska društva da samostalno ili u suradnji s drugim subjektima aktivno svake godine rade na osvještavanju građana o značaju mirovinskih fondova za njihovu budućnost, a kako je osvještavanje javnosti općenito od velike važnosti, posebice kada je riječ o mirovinama koje bi građanima trebale omogućiti sigurniju starost, smatra se da bi mirovinska društva u tom segmentu trebala imati značajniju ulogu te da bi u tom smislu trebala izdvojiti i dio vlastitih prihoda ostvarenih obavljanjem svoje djelatnosti. Između ostaloga cilj je time potaknuti građane na samostalan i aktivan izbor mirovinskog društva i mirovinskog fonda, budući da od početka mirovinske

reformu u Republici Hrvatskoj više od 90% građana ne bira samostalno ni mirovinsko društvo ni mirovinski fond, nego ih raspoređuje REGOS po službenoj dužnosti.

#### **Uz članak 9.**

U svrhu smanjenja administrativnog troška mirovinskih društava te u konačnici povećanja svota mirovina korisnika predlaže se smanjenje ulazne naknade za pokriće troškova i naknada za upravljanje. Ulazna naknada smanjuje se sa trenutno važećih 0,8% na najviše 0,5% od uplaćenih doprinosa, a naknada za upravljanje se mijenja na način da u 2020. godini iznosi najviše 0,3% od ukupne imovine umanjene za financijske obveze mirovinskog fonda, a za svaku daljnju godinu stopa se smanjuje za 4% u odnosu prethodnu godinu, s time da ista ne može biti niža od 0,2% za razliku od važeće koja je iznosila 0,45% od ukupne imovine, a smanjivala se za 7% godišnje.

#### **Uz članak 10.**

Tzv. cjeloživotna shema ulaganja koja podrazumijeva veću izloženost rizičnijoj imovini na početku ulaska osiguranika u II. mirovinski stup ima investicijski smisao samo ako član u trenutku ulaska u II. mirovinski stup, ako ne postoji dobna prepreka, odabere fond kategorije A. Budući da članovi uvijek imaju mogućnost samostalnog odabira kategorije prilikom ulaska u II. mirovinski stup, kao i mogućnost promjene kategorije fonda, u skladu s investicijskom shemom cjeloživotnog ulaganja, smatra se korisnim sve neodlučne članove rasporediti u fondove kategorije A. S obzirom na činjenicu da je fond kategorije A rizičniji u odnosu na fond kategorije B, uvodi se sigurnosni mehanizam prema kojem se nakon protoka vremenskog roka od 10 godina od dana raspoređivanja u mirovinski fond kategorije A, njegovi članovi automatski raspoređuju u fond kategorije B, odnosno fond kategorije C ako ne ispunjavaju uvjete za fond kategorije B, osim ako sami ne odaberu ostati u fondu kategorije A.

#### **Uz članak 11.**

Ovim člankom uređuje se prijenos sredstava s osobnog računa člana mirovinskog fonda kada ispuni uvjete za starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju. Kada ostvari navedeno pravo, sredstva s osobnog računa prenose se u državni proračun kao da je bio osiguran isključivo u obveznom mirovinskom osiguranju generacijske solidarnosti (I. stup), no ako Središnjem registru osiguranika, u postupku ostvarivanja prava na tu mirovinu, izjavi da želi ostvariti mirovinu iz obveznog mirovinskog osiguranja individualne kapitalizirane štednje (II. stupa), kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana fonda prenose se mirovinskom osiguravajućem društvu.

#### **Uz članak 12.**

Ovom normom osiguranicima obvezno osiguranim u obveznom mirovinskom osiguranju individualne kapitalizirane štednje, kao i osiguranicima koji su dobrovoljno pristupili u obvezno mirovinsko osiguranje individualne kapitalizirane štednje u dobi između 40 i 50 godina, omogućuje se izbor mirovine u postupku ostvarivanja prava na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu, na način da se svojom osobno potpisanom izjavom u tom postupku član fonda opredijeli želi li istupiti u II. stupa i pravo na mirovinu ostvariti isključivo prema Zakonu o mirovinskom osiguranju kao da su bio obvezno osiguran samo u obveznom mirovinskom osiguranju generacijske solidarnosti ili želi ostvariti pravo na mirovinu iz oba stupa obveznog mirovinskog osiguranja. U slučaju da se opredijeli za ostvarivanje prava iz oba stupa ukupna kapitalizirana sredstva s njegovog osobnog računa prenose se u mirovinsko osiguravajuće društvo koje sam izabere koje će mu odrediti mirovinu prema programu mirovinskog osiguravajućeg društva, a iz I. stupa odredit će mu se osnovna mirovina. U slučaju opredjeljivanja za ostvarivanje prava na mirovinu isključivo iz I. stupa, sredstva s osobnog

računa prenijet će se putem Središnjeg registra osiguranika u državni proračun, a bivšem članu fonda odredit će se mirovina prema Zakonu o mirovinskom osiguranju kao da je bio obvezno osiguran samo u I. stupu. Ujedno se određuje da se ove odredbe odgovarajuće primjenjuju i kod ostvarivanja prava na obiteljsku mirovinu iza smrti osiguranika čija sredstva s osobnog računa nisu naslijeđena.

### **Uz članak 13.**

Ovom odredbom dopunjuje se obveza Središnjeg registra osiguranika u pogledu osiguravanja i mjesečnog izvještavanja Ministarstva financija i Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje o prijenosu sredstava s osobnog računa člana mirovinskog fonda u državni proračuni, kao i prijenosu sredstava s osobnog računa člana fonda u mirovinsko osiguravajuće društvo po njegovom izboru.

### **Uz članak 15. i članak 16.**

Odredbama se definira nova klasa imovine - prenosivi dužnički i/ili prenosivi vlasnički vrijednosni papiri čijeg je izdavatelja Vlada Republike Hrvatske klasificirala kao namjenskog izdavatelja u financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske. Infrastrukturni projekti prepoznati su kao zasebna klasa imovine, zbog prirode samih infrastrukturnih projekata, koji se razlikuju od tradicionalnih klasa imovine u aspektima kao što su izloženost različitim faktorima rizika, učestalost vrednovanja, dugoročiji horizont ulaganja te njihova nelikvidnost. Osim toga, infrastrukturni projekti su u pravilu velike investicije koje iziskuju i veliki kapital, te bi mirovinska društva ulaganjem, primjerice u vlasnički kapital takvih projekata prema postojećem zakonu, iskoristila veliki dio limita predviđenog za ulaganje u vlasničke vrijednosne papire. Povećava se mogućnost ulaganja mirovinskih fondova na domaćem tržištu te se daje dodatan poticaj razvoju hrvatskog gospodarstva, budući da je dosadašnja praksa u takvim investicijama pokazala kako ograničenje od maksimalno 2% NAV-a nije dovoljno za realizaciju velikog dijela projekata, posebice kada se radi o većim i značajnijim projektima. Primjerice, ulaganje u odnosu na NAV mirovinskog fonda u jedan vlasnički vrijednosni papir s redovitog tržišta, uz poštivanje ograničenja o maksimalnom udjelu kojeg se može steći u izdanju prenosivog vlasničkog vrijednosnog papira može iznositi maksimalno 3% NAV-a. Ovime se jednaka mogućnost od izloženosti 3% NAV-a mirovinskog fonda dozvoljava i za strateška ulaganja u projekte odnosno izdavatelje u kojima mirovinski fond može imati prevladavajući udio. Ipak, uvažavajući određene dodatne rizike koje mogu nositi takve investicije, ukupna izloženost mirovinskog fonda prema takvim ulaganjima ograničena je na maksimalno 10% NAV-a. Dodatno, poseban rizik može nositi situacija kad mirovinski fond stječe kontrolni udio u izdavatelju čije dionice u trenutku stjecanja nisu uvrštene na uređeno tržište, stoga se ovime uređuje da takvi vrijednosni papiri mogu činiti najviše 40% ukupnih strateških ulaganja mirovinskog fonda. Pritom se vodilo računa da se društvima ne uskrati mogućnost stjecanja ili otpuštanja vrijednosnih papira u povoljnim tržišnim okolnostima i dani su im primjereni rokovi za usklađivanje eventualnih prekoračenja ograničenja ulaganja. Međutim, s obzirom na prirodu takvih ulaganja, njihovu nelikvidnost i rokove propisane za usklađivanje prekoračenja ograničenja i mirovinska društva su dužna postupati povećanom pažnjom prilikom stjecanja i/ili otpuštanja kako bi eventualna takva prekoračenja mogla biti usklađena u zakonskim rokovima od 12 mjeseci. Također se doraduju odredbe vezane uz ulaganje obveznih mirovinskih fondova u depozite i novac na računu kod povezanih banaka. Radi se o četiri međusobno povezane odredbe Zakona, za koje se pokazalo da ih je potrebno doraditi kako obvezna mirovinska društva i obvezni mirovinski fondovi ne bi došli u poziciju da zbog propisanih limita i viška novaca na računu nisu u mogućnosti taj novac plasirati u banke ili će se naći u zoni prekršaja. Dakle, pravilo je da se depoziti i novac na računu plasiraju kod banaka koje s obveznim mirovinskim društvom nisu povezane. Iznimka od pravila

omogućava plasiranje depozita i novca na računu i kod povezanih banaka, ali pod uvjetom da je obvezno mirovinsko društvo već iskoristilo limite za takva ulaganja kod banaka s kojima nije povezano i koje su mu primjerene za ulaganje te kada počinje trošiti novac, prvo se troši taj novac koji je plasiran kod povezane banke, tek nakon toga ostatak (last in first out princip). Nadalje, želi se osigurati veća sigurnost ulaganja imovine mirovinskih fondova time što se ulaganje u prenosive vlasničke vrijednosne papire (ponajviše dionice) – domaće i strane – mora vezati uz jednu ili više referentnih vrijednosti (benchmark) koje priznaje Agencija. Mirovinsko društvo samo bira želi li za pojedinu referentnu vrijednost vezati pojedino ulaganje, skupinu ulaganja ili cjelokupna ulaganja, i to, dakako, ovisi o samom ulaganju, kao i o preferencijama mirovinskog društva. Osim toga, mirovinskom je društvu dana velika sloboda izbora referentnih vrijednosti, no Agencija, kao nadzornik, smjernicama ipak propisuje one referentne vrijednosti koje smatra prihvatljivim. Ako dođe do odstupanja prinosa ulaganja u prenosive vlasničke vrijednosne papire od prinosa odabrane referentne vrijednosti, a posebice kada je riječ o negativnim odstupanjima, mirovinsko društvo mora u informativnom prospektu (koji svake godine izdaje za prethodnu godinu) naznačiti i obrazložiti takvo odstupanje. Time se nastoji postići veći stupanj pažnje pri izboru samih ulaganja, a posljedično i veća odgovornost mirovinskih društava prema članovima mirovinskih fondova jer se zahtjeva javno iskazivanje odstupanja, kao i njihovo obrazloženje. Osim toga, time i javnosti postaju dostupnije informacije o takvim tipovima ulaganja i njihovim rezultatima te se i budućim članovima mirovinskih fondova daje više konkretnih informacija potrebnih za donošenje informirane odluke o izboru mirovinskog fonda.

#### **Uz članak 17.**

Nakon uspostavljanja infrastrukturnih ulaganja mirovinskih fondova kao zasebne klase imovine, ovime je propisana maksimalna mogućnost izloženosti pojedinog mirovinskog fonda prema takvim ulaganjima. Pritom je vođeno računa o tome da se dovoljno sredstava mirovinskih fondova oslobodi za takva ulaganja, uz istodobno zadovoljena načela ulaganja mirovinskog fonda, dakle načela sigurnosti, razboritosti i opreza, te smanjenja rizika raspršenosti ulaganja. Također, ova ulaganja su izdvojena iz ograničenja ulaganja u prenosive vlasničke ili dužničke vrijednosne papire, jer se pretežito radi o kapitalno značajnim ulaganjima, po izvršenju kojih bi mogli biti popunjeni limiti za ulaganje u ostale dužničke ili vlasničke vrijednosne papire. Također, vođeno je računa o tome da ograničenje u infrastrukturna ulaganja bude usklađeno s ograničenjem ulaganja mirovinskog fonda u vlasničke vrijednosne papire.

#### **Uz članak 18.**

Ovime je propisana maksimalna izloženost NAV-a mirovinskog fonda u pojedino infrastrukturno ulaganje, kako bi se zadovoljila načela ulaganja mirovinskog fonda. I ovdje je vođeno računa da se dovoljan iznos sredstava oslobodi za takvo ulaganje, uz istovremeno zadržavanje primjerene disperzije ulaganja i ograničavanja rizika mirovinskog fonda. Zbog značaja takvih ulaganja za cjelokupno hrvatsko gospodarstvo, ograničenja ulaganja su blaža u odnosu na ostala ulaganja u prenosive vlasničke ili dužničke prenosive vrijednosne papire.

#### **Uz članak 19.**

Ovim člankom se precizira izričaj zakonske odredbe.

#### **Uz članak 20.**

Cilj izmjene je dodatno pojasniti da do aktivnog prekoračenja ograničenja ulaganja ne mora nužno doći samo u trenutku sklapanja određene transakcije. Primjerice, u trenutku sklapanja transakcije kupnje dužničkog vrijednosnog papira mogu biti ispoštovana sva prekoračenja

ograničenja ulaganja, međutim ako prilikom dospijeca navedenog vrijednosnog papira i primitka novčanih sredstava mirovinsko društvo nije alociralo primljena sredstva na način da se mirovinski fond ne nalazi u prekoračenju ograničenja izloženosti prema pojedinoj kreditnoj instituciji, takvo prekoračenje se isto smatra aktivnim i podliježe obvezi usklađenja odmah po saznanju, odnosno u primjereno kratkom roku. Ranije takva obveza nije bila jasno propisana zbog definiranja aktivnog prekoračenja samo u trenutku sklapanja transakcije. U odnosu na usklađenje prekoračenja ograničenja ulaganja mirovinskog fonda u odnosu na strateška ulaganja u kojima se stječe značajan ili prevladavajući udio i to u odnosu na udio neuvrštenih vrijednosnih papira u odnosu na ukupna takva ulaganja, ovime su propisani rokovi za usklađivanje. Pri tome je posebno vođeno računa o prirodi takvih ulaganja i primjerenosti rokova za usklađivanje, kako se mirovinskim fondovima ne bi onemogućilo sklapanje transakcija u povoljnim tržišnim okolnostima, a da istovremeno ti rokovi budu primjereno kratki. Mirovinska društva moraju postupati s dužnom pažnjom prilikom sklapanja takvih transakcija, u odnosu na usklađenje eventualnih prekoračenja ograničenja.

**Uz članak 21.**

Dopunjuju se odredbe o minimalnom sadržaju informativnog prospekta.

**Uz članak 22.**

Ovom se odredbom regulatoru i nadzorniku daje ovlast da raznim objavama koje nemaju snagu podzakonskog akta (poput pravilnika) obavještava mirovinska društva i depozitare, ali i druge adresate o objašnjenju ili načinu primjene određenih propisa iz svoje nadležnosti ili s njima povezanih općih pravnih akata. Takva je praksa i drugih nadzornika i regulatora u svijetu, a riječ je o ovlaštenju koje već postoji u drugim usporedivim sektorskim propisima.

**Uz članak 23.**

Ovim člankom dopunjuje se odredba o izricanju opomenu od strane Agencije tijekom nadzora.

**Uz članak 24.**

Mijenja se pozivanje u članku radi usklađenosti zakonskih odredbi.

**Uz članak 25.**

Ovim člankom se precizira izričaj zakonske odredbe.

**Uz članak 26. i 27.**

Mijenja se pozivanje na članke u prekršajnim odredbama radi usklađenosti zakonskih odredbi.

**Uz članak 28.** Ovom odredbom se propisuje rok od 90 dana za donošenje pravilnika iz članka 49.a Zakona do stupanja na snagu navedenog provedbenog propisa na snazi ostaje prethodno donesen propis koji je potrebno izmijeniti.

**Uz članak 29.**

Ovom odredbom propisuje se stupanje na snagu Zakona.

**ODREDBE VAŽEĆEG ZAKONA KOJE SE MIJENJAJU, ODNOSNO DOPUNJUJU****Članak 12.**

(1) U razdoblju od 15 dana od dana primitka zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad, Agencija može od osnivača zatražiti dodatnu dokumentaciju i informacije koje osnivači moraju podnijeti Agenciji u daljnjem roku od 15 dana.

(2) Agencija može, ako to smatra potrebnim, preispitati dokumentaciju i informacije koje se odnose na zahtjev za izdavanje odobrenja za rad. Pritom, Agencija može:

1. surađivati s nadležnim tijelima
2. prikupljati dokumente i informacije iz drugih izvora.

**Članak 13.**

Agencija razmatra zahtjev za izdavanje odobrenja za rad, podnesen u skladu s člancima 11. i 12. ovoga Zakona, te će u roku od 15 dana od dana primitka urednog zahtjeva, odnosno primitka posljednjeg dokumenta, informacije ili održanog saslušanja, odobriti ili odbiti zahtjev.

Ukidanje ili poništavanje odobrenja za obavljanje funkcije člana uprave mirovinskog društva

**Članak 37.**

1) Agencija će donijeti rješenje o ukidanju ili poništavanju rješenja o odobrenju za obavljanje funkcije člana uprave mirovinskog društva u sljedećim slučajevima:

1. ako član uprave više ne ispunjava uvjete pod kojima mu je odobrenje izdano
2. ako je odobrenje izdano zbog prešućivanja bitnih činjenica ili na temelju neistinitih, netočnih podataka ili podataka koji dovode u zabludu, odnosno na koji drugi prijevaran način
3. ako je član uprave prekršio odredbe o zabrani trgovanja ili izvršavanja transakcija, odnosno davanja naloga za trgovanje na temelju povlaštenih informacija ili na način koji bi predstavljao tržišnu manipulaciju prema odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala
4. ako je član uprave teže ili sustavno kršio odredbe ovoga Zakona, propisa donesenih na temelju ovoga Zakona ili ostalih zakonskih propisa vezanih uz poslovanje mirovinskog društva, a osobito ako su zbog toga ugroženi interesi članova mirovinskih fondova, likvidnost ili održavanje kapitala mirovinskog društva ili se radi o jednakom kršenju koje se ponavlja dva puta u tri godine
5. ako zbog postupanja ili nemara člana uprave mirovinsko društvo nije provelo nadzorne mjere koje je naložila Agencija
6. ako član uprave nije osigurao adekvatne organizacijske uvjete iz članaka 48. do 58. ovoga Zakona
7. ako utvrdi da je član uprave u sukobu interesa zbog kojeg ne može ili je opravdano za pretpostaviti da ne može ispunjavati svoje obveze i dužnosti s pažnjom dobrog stručnjaka

8. ako član uprave redovito i s dužnom pažnjom ne ispunjava obvezu utvrđivanja i ocjenjivanja učinkovitosti politika, mjera ili internih procedura vezanih za usklađenost mirovinskog društva i mirovinskih fondova kojim ono upravlja u skladu s odredbama ovoga Zakona i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona ili obvezu poduzimanja odgovarajućih mjera radi ispravljanja nedostataka, odnosno nepravilnosti u poslovanju mirovinskog društva.

(2) U slučajevima iz stavka 1. točaka 5. do 8. ovoga članka, Agencija može i posebnom nadzornom mjerom privremeno zabraniti obavljanje funkcije člana uprave mirovinskog društva (članak 220. stavak 2. točka 12. ovoga Zakona) do otklanjanja nezakonitosti ili nepravilnosti, a najduže na rok od šest mjeseci. U slučaju da u navedenom roku član uprave, odnosno mirovinsko društvo ne otklone nezakonitost ili nepravilnost, Agencija će donijeti rješenje kojim će ukinuti ili poništiti rješenje o odobrenju za obavljanje funkcije tog člana uprave mirovinskog društva.

(3) Ako Agencija rješenjem ukine ili poništi rješenje o odobrenju za obavljanje funkcije člana uprave, nadležno tijelo mirovinskog društva obvezno je bez odgode donijeti odluku o opozivu imenovanja tog člana uprave.

#### **Članak 44.**

(1) Agencija će donijeti rješenje o ukidanju ili poništavanju rješenja o odobrenju za obavljanje funkcije člana nadzornog odbora mirovinskog društva u sljedećim slučajevima:

1. ako član nadzornog odbora ne ispunjava uvjete pod kojima mu je odobrenje izdano
2. ako je odobrenje izdano zbog prešućivanja bitnih činjenica na temelju neistinitih, netočnih podataka ili podataka koji dovode u zabludu, odnosno na koji drugi nepropisan način
3. ako je član nadzornog odbora prekršio odredbe o zabrani trgovanja ili izvršavanja transakcija, odnosno davanja naloga za trgovanje na temelju povlaštenih informacija ili na način koji bi predstavljao tržišnu manipulaciju prema odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala
4. ako član nadzornog odbora teže ili sustavno krši svoje dužnosti i ovlasti određene ovim i drugim zakonima te propisima donesenim na temelju zakona.

(2) Ako Agencija rješenjem ukine ili poništi rješenje o odobrenju za obavljanje funkcije člana nadzornog odbora, nadležno tijelo mirovinskog društva obvezno je bez odgode donijeti odluku o opozivu tog člana.

(3) U slučaju iz stavka 2. ovoga članka, ako mirovinsko društvo ne bi imalo minimalan broj članova nadzornog odbora u skladu s osnivačkim aktom, odnosno zakonom, nadležno tijelo mirovinskog društva dužno je u roku od tri mjeseca izabrati novog člana nadzornog odbora.

#### **Članak 45.**

(1) Pored ovlasti koje nadzorni odbor ima prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, nadzorni odbor mirovinskog društva obvezan je odlučiti o davanju suglasnosti upravi:

1. za određivanje poslovne politike mirovinskog društva
2. na financijski plan mirovinskog društva



3. na organizaciju sustava unutarnjih kontrola mirovinskog društva i sustava upravljanja rizicima

4. na ulaganja iz članka 126. stavaka 3., 4. i 5. ovoga Zakona

5. na godišnji plan mirovinskog društva te

6. za odlučivanje o drugim pitanjima određenima ovim Zakonom.

(2) Nadzorni odbor mirovinskog društva **daje suglasnost na utvrđena** načela ulaganja mirovinskih fondova koja su sastavni dio statuta mirovinskog fonda, sukladno s načelima iz članka 124. ovoga Zakona.

(3) Nadzorni odbor odgovoran je za praćenje primjene internih akata mirovinskog društva.

#### **Članak 49.**

(1) Mirovinsko društvo dužno je, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja, organizirati poslovanje na način da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru.

(2) Mirovinsko društvo dužno je poduzeti sve razumne korake kako ne bi tijekom pružanja usluga i obavljanja aktivnosti u pitanje došli interesi mirovinskih fondova i njihovih članova.

(3) Mirovinsko društvo dužno je poduzeti sve razumne korake kako bi utvrdilo, otkrilo te spriječilo ili riješilo sukob interesa te uspostavilo odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima mirovinskih fondova i njihovih članova.

(4) Mirovinsko društvo dužno je, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja uspostaviti, provoditi te redovito ažurirati i nadzirati učinkovite politike upravljanja sukobima interesa.

(5) Mirovinsko društvo je dužno uspostaviti, provoditi, te redovito ažurirati politike o osobnim transakcijama relevantnih osoba i osoba koje su s njima u srodstvu s financijskim instrumentima u koje ulažu mirovinski fondovi kojima upravlja mirovinsko društvo radi sprječavanja sukoba interesa.

(6) Relevantne osobe mirovinskog društva nemaju pravo na nagradu ili naknadu s osnova članstva u nadzornom odboru nekog društva temeljem vlasništva mirovinskog fonda nad dionicama ili udjelima tog društva, osim prava na naknadu putnih i drugih opravdanih troškova.

#### **Članak 52.**

(1) Mirovinsko društvo je dužno organizirati poslovanje na način da osigurava kontinuirani investicijski proces, koji se mora najmanje sastojati od:

1. izrade analiza

2. određivanja strategije ulaganja
3. donošenja investicijskih odluka
4. upravljanja rizicima
5. trgovanja
6. kontrole usklađenosti te
7. analize realizacije u odnosu na očekivane rezultate ulaganja.

(2) Za svaku vrstu imovine koja je značajna po udjelu u imovini, rizičnosti i/ili operativnim zahtjevima, mirovinsko društvo je dužno osigurati adekvatan broj radnika zaduženih za ulaganje, trgovanje, analizu i upravljanje rizicima te vrste imovine. Opseg zaduženja pojedinog radnika mora biti primjeren.

(3) Za svaku vrstu imovine društvo je dužno poznavati prirodu investicije, izdavatelja, specifičnosti vezane za trgovanje, pravne propise te rizike koji proizlaze iz prije navedenoga.

(4) Agencija će pravilnikom detaljnije propisati potrebne postupke, uvjete, dokumentaciju, sudionike i ostale zahtjeve vezane za investicijski proces te ostale zahtjeve navedene u ovom članku.

### **Članak 59.**

Mirovinsko društvo dužno je:

1. biti sposobno pravodobno ispuniti dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti)
2. upravljati mirovinskim fondovima na način da je svaki mirovinski fond sposoban pravodobno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je svaki mirovinski fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti)
3. upravljati mirovinskim 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 ovim Zakonom i statutom mirovinskog fonda
5. osigurati sustave i mehanizme nadzora koji zorno pokazuju da mirovinsko društvo na dugoročnoj osnovi postupa u skladu s ovim Zakonom i statutom mirovinskog fonda te koji omogućuju praćenje svih odluka, naloga i transakcija imovinom mirovinskog fonda
6. osigurati da promidžbeni sadržaji, objave i izvješća članovima mirovinskih fondova, bilo da su im dostavljena, odnosno objavljena u tisku ili putem elektroničkih sredstava javnog priopćavanja, budu jasna, točna, da ne navode na pogrešne zaključke i da su u skladu sa zahtjevima Agencije

7. stjecati imovinu za mirovinske fondove isključivo u svoje ime i za račun mirovinskog fonda pohranjujući je kod depozitara, a u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, te drugim relevantnim propisima

8. dostavljati depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom mirovinskih fondova, i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti depozitara predviđenih ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona te drugim relevantnim propisima

9. evidencije transakcija s imovinom pojedinog mirovinskog fonda voditi odvojeno od svojih vlastitih evidencija, računa, kao i od evidencija transakcija ostalih mirovinskih fondova, te ih u pravilnim vremenskim razmacima usklađivati s evidencijama depozitara

10. Središnjem registru osiguranika pravodobno dostavljati informacije propisane ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona

11. objavljivati podatke o mirovinskom društvu i mirovinskim fondovima kojima upravlja u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona i drugim relevantnim propisima

12. podnositi Agenciji redovite izvještaje u skladu s postupkom predviđenim propisima Agencije

13. u odnosima s Agencijom pridržavati se načela savjesnosti i poštenja

14. uvesti, voditi i stavljati na uvid svu evidenciju koju Agencija odredi svojim propisom i to na potpun, pravodoban, točan i istinit način, te u onom trajanju koje odredi Agencija

15. pravodobno omogućiti Agenciji uvid u svu svoju evidenciju, te omogućiti razgovor s osobama koje obavljaju poslove u mirovinskom društvu

16. pridržavati se drugih zahtjeva predviđenih ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona

17. ne sklapati nikakav ugovor kojemu je cilj umanjivanje ili promjena odgovornosti utvrđenih ovim Zakonom, pri čemu se svaka odredba ugovora sastavljanog s tim ciljem smatra ništetnom

18. jednog člana uprave zadužiti za održavanje kontakata s Agencijom radi provedbe izvješćivanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama ovoga Zakona

19. izdavati depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom mirovinskog fonda

20. osigurati procjenu fer vrijednosti imovine i obveza mirovinskog fonda te ispravno utvrđivanje vrijednosti obračunske jedinice

21. pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona.

### **Članak 63.**

Radi pokrića troškova mirovinskog društva, za mirovinsko društvo mogu se zaračunati sljedeće naknade:

1. ulazna naknada u iznosu od najviše 0,8% od uplaćenih doprinosa
2. naknada za upravljanje u iznosu od najviše 0,45% godišnje od ukupne imovine umanjene za financijske obveze mirovinskog fonda u 2013., 2014. i 2015. godini, a za svaku daljnju godinu stopa naknade se umanjuje za 7% u odnosu na stopu naknade koja se primjenjivala u prethodnoj godini, zaokruženo na tri decimalna mjesta, s time da ista ne može biti niža od 0,3%, dok će osnovicu za izračun i način naplate ove naknade Agencija propisati pravilnikom
3. naknada za izlaz iz mirovinskog fonda u prve tri godine članstva, ako se istodobno radi o promjeni mirovinskog društva, u iznosu od najviše 0,8% u prvoj, 0,4% u drugoj, odnosno 0,2% u trećoj godini članstva.

### **Članak 91.**

(1) Osiguranici iz članka 90. stavka 1. ovoga Zakona dužni su u roku od mjesec dana od dana uspostavljanja njihovog obveznog mirovinskog osiguranja odabrati mirovinski fond određene kategorije u skladu s ograničenjima iz članka 93. ovoga Zakona.

(2) Do dana izbora mirovinskog fonda određene kategorije sredstva osiguranika polažu se na privremeni račun.

(3) Ako osiguranik u roku od mjesec dana od uspostavljanja obveznog mirovinskog osiguranja ne odabere mirovinski fond, Središnji registar osiguranika će ga po službenoj dužnosti rasporediti u mirovinski fond kategorije B.

(4) Raspored osiguranika prema stavku 3. ovoga članka obaviti će se na način da se svakom mirovinskom društvu dodijeli jednak broj osoba.

(5) Središnji registar osiguranika će osiguraniku iz članka 90. stavka 1. ovoga zakona odmah po zaprimanju podatka od Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje o uspostavljanju osiguranja u sustavu obveznog mirovinskog osiguranja na temelju generacijske solidarnosti prema Zakonu o mirovinskom osiguranju dostaviti obavijest o potrebi izbora fonda.

(6) U obavijesti iz stavka 5. ovoga članka Središnji registar osiguranika će jasnim, jednostavnim, nedvosmislenim i osiguraniku razumljivim jezikom opisati vrste fondova koje može izabrati, njihove bitne karakteristike, prava osiguranika i podatak o tome gdje se mogu pribaviti detaljniji podaci o pojedinoj vrsti mirovinskog fonda i mirovinskog društva.

(7) Agencija će pravilnikom propisati način raspoređivanja i izvještavanja osiguranika o potrebi izbora fonda od strane Središnjeg registra osiguranika, način osiguravanja doprinosa koje je potrebno plaćati prije zakašnjelog učlanjenja, način i učestalost raspoređivanja, način izvještavanja o smrti člana mirovinskog fonda te ostale postupke i uvjete koje je potrebno ispuniti pri izboru fonda.

### **Članak 100.**

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

(2) Ako član mirovinskog fonda nije ostvario pravo i uvjete na starosnu ili prijevremenu starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, a na referentni dan nije u osiguranju, kapitalizirana sredstva s njegovog osobnog računa mogu se prenijeti mirovinskom osiguravajućem društvu po ostvarivanju dobnih uvjeta za starosnu mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju.

(3) Povlačenjem sredstava prema stavcima 1. i 2. ovoga članka osiguraniku prestaje članstvo u mirovinskom fondu.

(4) Član mirovinskog fonda čija su prava iz mirovinskog osiguranja uređena posebnim propisom koji uređuje prava iz mirovinskog osiguranja djelatnih vojnih osoba, policijskih službenika i ovlaštenih službenih osoba, ili mu se mirovina određuje prema tom propisu, može u roku od 30 dana od dana stupanja na snagu ovoga Zakona, dati izjavu Središnjem registru osiguranika da želi i nadalje ostati član mirovinskog fonda.

(5) Ako član mirovinskog fonda ne da izjavu u roku iz stavka 4. ovoga članka, Središnji registar osiguranika prenijet će u državni proračun ukupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa člana mirovinskog fonda, a Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje će bivšem članu mirovinskog fonda po stjecanju prava na mirovinu odrediti mirovinu, kao da je bio osiguran samo u obveznom mirovinskom osiguranju na temelju generacijske solidarnosti.

(6) O prijenosu sredstava s osobnih računa iz stavka 5. ovoga članka Središnji registar osiguranika mjesečno izvještava Ministarstvo financija i Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje.

### **Članak 104.**

(1) Član mirovinskog fonda koji je u trenutku pristupa u obvezno mirovinsko osiguranje na temelju individualne kapitalizirane štednje imao između 40 i 50 godina, može istupiti iz toga osiguranja s danom ostvarivanja prava na mirovinu prema Zakonu o mirovinskom osiguranju, ako zahtjev za istup podnese Središnjem registru osiguranika izjavom u postupku ostvarivanja prava na starosnu i prijevremenu starosnu mirovinu.

(2) Po istupu iz obveznog mirovinskog osiguranja na temelju individualne kapitalizirane štednje prema stavku 1. ovoga članka, bivši član mirovinskog fonda svoja prava iz mirovinskog osiguranja ostvaruje na temelju Zakona o mirovinskom osiguranju, kao osiguranik koji je osiguran samo u obveznom mirovinskom osiguranju na temelju generacijske solidarnosti.

(3) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, mirovinski fond će putem Središnjeg registra osiguranika u roku od 30 dana po zaprimanju podataka iz Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje prenijeti u državni proračun ukupna kapitalizirana sredstva s osobnog računa toga člana fonda.

(4) Odredbe stavaka 1. do 3. ovoga članka na odgovarajući se način primjenjuju i na zahtjev korisnika obiteljske mirovine ostvarene nakon smrti osiguranika, člana mirovinskog fonda, ako sredstva kapitaliziranih doprinosa s osobnog računa umrlog člana fonda nisu naslijeđena.

(5) Mirovina iz stavka 1. ovoga članka određena na temelju Zakona o mirovinskom osiguranju, kao da je osiguranik bio osiguran samo u obveznom mirovinskom osiguranju na temelju generacijske solidarnosti, pripada od prvoga dana sljedećeg mjeseca nakon mjeseca u kojem je član mirovinskog fonda iz stavka 1. ovoga članka podnio zahtjev za istup.

#### **Članak 105.**

Središnji registar osiguranika osigurava prijenos sredstava s osobnih računa u slučajevima iz članka 104. ovoga Zakona i o tome mjesečno izvještava Ministarstvo financija i Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje kojem je član mirovinskog fonda iz stavka 1. ovoga članka podnio zahtjev za istup.

#### **Članak 123.**

(1) Mirovinsko društvo mora imati, redovito ažurirati i održavati svoju mrežnu stranicu koja sadrži najmanje sljedeće podatke i informacije:

1. opće podatke o mirovinskom društvu (tvrtka, sjedište i adresa uprave, ako ona nije ista kao sjedište, broj odobrenja za rad izdanog od Agencije, kao i datum osnivanja i upisa u sudski registar, iznos temeljnog kapitala, osnivači i članovi)

2. osnovne podatke o članovima uprave, nadzornog odbora i prokuristima mirovinskog društva (osobna imena, kratke životopise)

3. tromjesečne i revidirane godišnje izvještaje mirovinskih fondova

4. tromjesečne i revidirane godišnje financijske izvještaje mirovinskog društva

5. opće podatke o depozitaru mirovinskih fondova (tvrtka, sjedište i adresa uprave, ako ona nije ista kao sjedište, podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara, iznos temeljnog kapitala, popis svih trećih osoba s kojima depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova iz članka 172. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona)

6. popis mirovinskih fondova kojima mirovinsko društvo upravlja, uz naznaku kategorije mirovinskog fonda

7. informativni prospekt i statut mirovinskih fondova kojima upravlja

8. informacije članovima mirovinskog fonda o mogućnostima i pravima za prelazak iz mirovinskog fonda jedne kategorije u mirovinski fond druge kategorije

9. sažeti tabelarni prikaz rizika vezanih uz mirovinsko društvo i mirovinske fondove sa stupnjem utjecaja svakog rizika na mirovinsko društvo i mirovinski fond

10. vrijednost obračunske jedinice za svaki dan vrednovanja

11. informacije o identificiranom sukobu interesa, ostvarivanju strategije i ciljeva ulaganja za vrijednosne papire iz članka 126. stavaka 4. i 5. ovoga Zakona

12. sve obavijesti vezane za mirovinsko društvo i mirovinske fondove kojim mirovinsko društvo upravlja te druge podatke za javnu objavu predviđene ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona

13. informacije o mogućnosti podnošenja pritužbi te izvansudskom rješavanju sporova između mirovinskog društva i članova mirovinskih fondova kojima mirovinsko društvo upravlja.

(2) Agencija će pravilnikom odrediti dodatne podatke i informacije koje mora sadržavati mrežna stranica mirovinskog društva, za koje smatra da su važni za članove, tržište i javnost.

### **Članak 125.**

Imovina mirovinskog fonda može se sastojati isključivo od:

1. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (u daljnjem tekstu: OECD) te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a

2. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica, država članica OECD-a, Hrvatska narodna banka, ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a, ili je izdavatelj javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica, odnosno kojemu pripada jedna ili više država članica OECD-a

3. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a

4. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji izdavatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a

5. prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a

6. udjela UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili odgovarajućih fondova koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom

7. udjela ili dionica u otvorenim alternativnim investicijskim fondovima, odnosno dionica ili poslovnih udjela u zatvorenim alternativnim investicijskim fondovima koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili odgovarajućih fondova koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

8. 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

9. izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje na uređenim tržištima u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala ili izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice) pod sljedećim uvjetima:

a) temeljna imovina izvedenice sastoji se od financijskih instrumenata obuhvaćenih točkama 1. do 5. ovoga stavka, financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje mirovinski fond može ulagati u skladu s odredbama ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona

b) druge ugovorne strane u transakcijama s neuvrštenim (OTC) izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru te pripadaju kategorijama koje može dodatno propisati Agencija i

c) neuvrštene (OTC) izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i povjerljivom vrednovanju, te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebajnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev mirovinskog fonda

10. novca na transakcijskom računu za poslovne namjene mirovinskog fonda otvorenog kod depozitara te na drugim računima kada je to potrebno radi realizacije ulaganja

11. drugih vrsta imovine koja je proizašla iz imovine iz točaka 1. do 10. ovoga stavka.

(2) Imovina iz stavka 1. ovoga članka mora ispunjavati sljedeće uvjete:

1. izdavatelj, odnosno jamac iz stavka 1. točaka 1. i 2. ovoga članka mora imati kreditni rejting za dugoročni dug izdan u stranoj valuti najmanje jednak rejtingu koji ima Republika Hrvatska prema ocjeni najmanje dvije globalno priznate rejting agencije

2. iznimno od odredbi stavka 1. ovoga članka, prenosivi dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca iz stavka 1. točaka 3. i 4. ovoga članka te prenosivi vlasnički vrijednosni papiri iz stavka 1. točke 5. ovoga članka ne moraju biti uvršteni na uređeno tržište u trenutku njihova stjecanja ako zadovoljavaju sljedeće uvjete:

a) uvjeti izdanja uključuju obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište

b) uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od izdanja.

U protivnom će se vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca smatrati neuvrštenima.

(3) Agencija će pravilnikom odrediti dodatne uvjete koje mora zadovoljavati imovina iz ovoga članka, uvjete koje moraju zadovoljavati drugi računi iz stavka 1. točke 10. ovoga članka te uvjete koje mora zadovoljavati druga ugovorna strana u transakciji mirovinskog fonda.

## **Članak 126.**

(1) Pojedini mirovinski fond može steći najviše:



1. 10% jednog izdanja prenosivih dužničkih vrijednosnih papira iz članka 125. stavka 1. točaka 2., 3. i 4. ovoga Zakona

2. 10% jednog izdanja instrumenata tržišta novca iz članka 125. stavka 1. točaka 2., 3. i 4. ovoga Zakona

3. 20% jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira s pravom glasa iz članka 125. stavka 1. točke 5. ovoga Zakona, uvrštenih na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje će burza propisati strože uvjete u vezi uvrštenja i zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a

4. 10% jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira s pravom glasa iz članka 125. stavka 1. točke 5. ovoga Zakona koji nisu uvršteni na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje će burza propisati strože uvjete u vezi uvrštenja i zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a

5. 10% jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira bez prava glasa iz članka 125. stavka 1. točke 5. ovoga Zakona

6. 20% udjela u pojedinom fondu iz članka 125. stavka 1. točke 6. ovoga Zakona

7. 15% jednog izdanja dionica u pojedinom fondu iz članka 125. stavka 1. točke 7. ovoga Zakona koje su uvrštene na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje su propisani stroži uvjeti u vezi uvrštenja i zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a

8. 10% udjela, poslovnih udjela ili pojedinog izdanja dionica u pojedinom fondu iz članka 125. stavka 1. točke 7. ovoga Zakona koji ne ispunjavaju uvjete iz točke 7. ovoga stavka

9. izloženost u vrijednosti od 5% jamstvenog kapitala jedne kreditne institucije iz članka 125. stavka 1. točke 8. ovoga Zakona ulaganjem u depozite.

(2) Mirovinski fondovi kojima upravlja isto mirovinsko društvo mogu zajedno steći najviše:

1. 15% jednog izdanja prenosivih dužničkih vrijednosnih papira iz članka 125. stavka 1. točaka 2., 3. i 4. ovoga Zakona

2. 15% jednog izdanja instrumenata tržišta novca iz članka 125. stavka 1. točaka 2., 3. i 4. ovoga Zakona

3. 20% jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira sa pravom glasa iz članka 125. stavka 1. točke 5. ovoga Zakona uvrštenih na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje će burza propisati strože uvjete u vezi uvrštenja i zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a

4. 15% jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira s pravom glasa iz članka 125. stavka 1. točke 5. ovoga Zakona koji nisu uvršteni na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje će burza propisati strože uvjete u vezi uvrštenja i zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a

5. 15% jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira bez prava glasa iz članka 125. stavka 1. točke 5. ovoga Zakona

6. 25% udjela u pojedinom fondu iz članka 125. stavka 1. točke 6. ovoga Zakona

7. 20% jednog izdanja dionica u pojedinom fondu iz članka 125. stavka 1. točke 7. ovoga Zakona koje su uvrštene na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje su propisani stroži uvjeti u vezi uvrštenja i zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a

8. 15% udjela, poslovnih udjela ili pojedinog izdanja dionica u pojedinom fondu iz članka 125. stavak 1. točka 7. ovoga Zakona koji ne ispunjavaju uvjete iz točke 7. ovoga stavka

9. izloženost u vrijednosti od 7% jamstvenog kapitala jedne kreditne institucije iz članka 125. stavka 1. točke 8. ovoga Zakona ulaganjem u depozite.

(3) Iznimno od odredbi stavka 1. točaka 3. i 4. ovoga članka i odredbi stavka 2. točaka 3. i 4. ovoga članka, mirovinski fond, odnosno mirovinski fondovi kojima upravlja isto mirovinsko društvo mogu steći i veći udio od ograničenja zadanih stavkom 1. točkama 3. i 4., te stavkom 2. točkama 3. i 4. ovoga članka u jednom izdanju vlasničkog vrijednosnog papira, uz uvjet da pojedino takvo ulaganje ne prelazi 2% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda, te da ukupna takva imovina ne prelazi 5% neto imovine mirovinskog fonda.

(4) Iznimno, mirovinski fond odnosno mirovinski fondovi kojima upravlja isto mirovinsko društvo mogu bez ograničenja navedenih u stavcima 1., 2. i 3. ovoga članka, te bez ograničenja navedenih u članku 128. stavcima 2., 3. i 4. ovoga Zakona ulagati u prenosive dužničke ili prenosive vlasničke vrijednosne papire iz članka 125. stavka 1. točaka 4. i 5. ovoga Zakona, pod sljedećim uvjetima:

a) ti vrijednosni papiri služe za financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske

b) ti vrijednosni papiri imaju dugoročne, stabilne i predvidljive novčane tokove, kako bi odgovarali ročnosti obveza mirovinskog fonda uz uvažavanje načela sigurnosti, razboritosti i opreza

c) Vlada Republike Hrvatske je na temelju prijedloga koji joj je prethodno uputilo mirovinsko društvo u ime mirovinskog fonda klasificirala izdavatelja tih vrijednosnih papira kao namjenskog izdavatelja u financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske.

(5) Kada mirovinski fond, odnosno mirovinski fondovi kojima upravlja isto mirovinsko društvo ulažu u vlasničke vrijednosne papire čiji je udio u izdanju veći od 10% predmetnog vlasničkog vrijednosnog papira, odnosno u vrijednosne papire iz stavka 4. ovoga članka, nadzorni odbor mirovinskog društva mora usvojiti:

1. metodologiju prepoznavanja, upravljanja, praćenja i objavljivanja sukoba interesa u vrijeme trajanja ulaganja između izdavatelja s jedne strane i mirovinskog društva i povezanih osoba mirovinskog društva s druge strane

2. jasno definirane ciljeve ulaganja, strategiju kojom se namjeravaju postići ciljevi tog ulaganja, rokove i praćenje realizacije strategije i uspješnosti ostvarivanja ciljeva, kao i izlaznu strategiju u slučaju neispunjenja ili ispunjenja ciljeva ulaganja te

3. precizna pravila korporativnog upravljanja i postupanja prema izdavatelju.

(6) Mirovinsko društvo mora u informativnom prospektu i na svojoj mrežnoj stranici objaviti i redovito ažurirati informacije o identificiranom sukobu interesa, ostvarivanju strategije i ciljeva ulaganja mirovinskog fonda, odnosno mirovinskih fondova kojima upravlja isto mirovinsko društvo u vlasničke vrijednosne papire čiji je udio u izdanju veći od 10%, odnosno u vrijednosne papire iz stavka 4. ovoga članka.

(7) Ako mirovinsko društvo ne postupa u skladu sa stavkom 5. ovoga članka Agencija može tom mirovinskom društvu privremeno zabraniti ili ograničiti ulaganja u vlasničke vrijednosne papire čiji je udio u izdanju veći od 10%, odnosno u vrijednosne papire iz stavka 4. ovoga članka.

(8) Agencija će pravilnikom detaljnije propisati način ulaganja u imovinu iz stavaka 4. i 5. ovoga članka, kao i način informiranja javnosti i Agencije o ulaganjima iz stavaka 4. i 5. ovoga članka.

### **Članak 127.**

(1) Ulaganje imovine mirovinskog fonda kategorije A podliježe sljedećim ograničenjima:

1. najmanje 30% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda mora biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona

2. najviše 30% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 9. ovoga Zakona

3. najviše 30% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 9. ovoga Zakona

4. najviše 50% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 4. ovoga Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 9. ovoga Zakona

5. najviše 55% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 5. ovoga Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 9. ovoga Zakona,

6. najviše 30% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 6. ovoga Zakona

7. najviše 15% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 7. ovoga Zakona

8. najviše 20% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 8. ovoga Zakona

9. najviše 10% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 10. ovoga Zakona

10. iznimno od odredbi točke 9. ovoga stavka, u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 10. ovoga Zakona može biti uloženo više od 10% neto vrijednosti imovine, a najviše 20% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda, ali na rok ne duži od 14 dana

11. ukupna ulaganja koja zadovoljavaju kriterije iz članka 126. stavka 3. i članka 125. stavka 1. točke 7. ovoga Zakona te ukupna ulaganja iz članka 125. stavka 1. točke 6. ovoga Zakona kojima se stječe posredna izloženost prema tržištima izvan Republike Hrvatske, drugih država članica i država članica OECD-a zajedno ne smiju prelaziti 15% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda

12. pojedino ulaganje u imovinu iz članka 126. stavka 4. ovoga Zakona ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda, a ukupno najviše 15% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 126. stavka 4. ovoga Zakona.

(2) Ulaganje imovine mirovinskog fonda kategorije B podliježe sljedećim ograničenjima:

1. najmanje 50% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda mora biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona

2. najviše 30% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 9. ovoga Zakona

3. najviše 30% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 9. ovoga Zakona

4. najviše 30% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 4. ovoga Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 9. ovoga Zakona

5. najviše 35% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 5. ovoga Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 9. ovoga Zakona

6. najviše 30% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 6. ovoga Zakona

7. najviše 10% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 7. ovoga Zakona

8. najviše 20% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 8. ovoga Zakona

9. najviše 5% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 10. ovoga Zakona

10. iznimno od odredbi točke 9. ovoga stavka, u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 10. ovoga Zakona može biti uloženo više od 5% neto vrijednosti imovine, a najviše 10% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda, ali na rok ne duži od 14 dana

11. ukupna ulaganja koja zadovoljavaju kriterije iz članka 126. stavka 3. i članka 125. stavka 1. točke 7. ovoga Zakona, te ukupna ulaganja iz članka 125. stavka 1. točke 6. ovoga Zakona kojima se stječe posredna izloženost prema tržištima izvan Republike Hrvatske, drugih država članica i država članica OECD-a, zajedno ne smiju prelaziti 10% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda

12. pojedino ulaganje u imovinu iz članka 126. stavka 4. ovoga Zakona smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda, a ukupno najviše 15% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 126. stavka 4. ovoga Zakona.

(3) Ulaganje imovine mirovinskog fonda kategorije C podliježe sljedećim ograničenjima:

1. najmanje 70% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda mora biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona

2. najviše 10% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točke 6. ovoga Zakona

3. najviše 10% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točke 6. ovoga Zakona

4. najviše 10% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 4. ovoga Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točke 6. ovoga Zakona

5. najviše 10% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 6. ovoga Zakona, pod uvjetom da se takvim ulaganjem stječe posredna izloženost isključivo prema imovini iz članka 125. stavka 1. točaka 1., 2., 3., 4., 8. i 10. ovoga Zakona

6. najviše 20% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 8. ovoga Zakona

7. najviše 10% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 10. ovoga Zakona, a iznimno može biti uloženo više od 10% neto vrijednosti imovine, a najviše 20%, ali na rok ne duži od 14 dana

8. imovina mirovinskog fonda ne smije biti uložena u imovinu iz članka 125. stavka 1. točaka 5. i 7. ovoga Zakona

9. ulaganje u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 9. ovoga Zakona dozvoljeno je isključivo radi postizanja valutne usklađenosti

10. imovina mirovinskog fonda kategorije C ne može biti uložena u imovinu iz članka 126. stavka 4. ovoga Zakona.

### **Članak 128.**

(1) Najviše 20% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u pojedini prenosivi dužnički vrijednosni papir iz članka 125. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona.

(2) Najviše 3% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i neuvrštene (OTC) izvedenice jednog izdavatelja ili grupe izdavatelja koji čine povezana društva, osim izdavatelja iz članka 125. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona.

(3) Iznimno od stavka 2. ovoga članka, u vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i neuvrštene (OTC) izvedenice istog izdavatelja ili grupe izdavatelja koji čine povezana društva može biti uloženo do 10% neto vrijednosti imovine fonda u slučaju da je taj izdavatelj, odnosno ti izdavatelji dioničko društvo čije su dionice uvrštene na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje su propisani stroži uvjeti u vezi s uvrštenjem i zaštitom ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a.

(4) Stavak 3. ovoga članka na odgovarajući se način primjenjuje i na izdavatelje čije su dionice u trenutku njihova stjecanja uvrštene u niži segment uređenog tržišta ako je nadležno tijelo izdavatelja donijelo odluku o prijelazu na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje su propisani stroži uvjeti u vezi s uvrštenjem i zaštitom ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a, koja odluka je objavljena na mrežnim stranicama uređenog tržišta, a prijelaz u stroži segment uređenog tržišta izvršit će se u roku od jedne godine od dana takve objave.

(5) Najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u imovinu koja ne zadovoljava uvjete iz stavka 2. ovoga članka, a zadovoljava uvjete iz stavka 3. i/ili stavka 4. ovoga članka.

(6) Najviše 3% neto imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u pojedini fond iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 7. ovoga Zakona.

(7) Najviše 5% neto imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 7. ovoga Zakona istog društva za upravljanje.

(8) Najviše 5% neto vrijednosti imovine fonda ukupno može biti izloženo prema jednoj te istoj kreditnoj instituciji iz članka 125. stavka 1. točke 8. ovoga Zakona, odnosno grupi kreditnih institucija, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima iz članka 125. stavka 1. točke 10. ovoga Zakona.

### **Članak 132.**

(1) Financijske izvedenice mirovinsko društvo može koristiti u svoje ime i za račun mirovinskog fonda jedino u svrhu:

1. zaštite imovine mirovinskog fonda
2. efikasnog upravljanja imovinom i obvezama mirovinskog fonda.

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

1. ukupna izloženost prema temeljnoj imovini koja je stvorena kroz financijske izvedenice ne smije biti veća od 30% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda

2. izloženost prema jednoj osobi na temelju izvedenih financijskih instrumenta ugovorenih s tom osobom ne smije prelaziti 3% neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda

3. ulaganjem u izvedenice ili druge instrumente iz članka 125. stavka 1. koji u sebi imaju ugrađenu izvedenicu, nije dozvoljeno stvoriti izloženost prema temeljnoj imovini kojom se

prekoračuju ograničenja ulaganja propisana ovim Zakonom ili pravilnicima donesenim temeljem ovoga Zakona te se ne smije stvoriti izloženost prema imovini iz članka 134. ovoga Zakona.

### **Članak 135.**

(1) Ograničenja ulaganja iz članaka 125. do 134. ovoga Zakona mirovinski fond može prekoračiti kada ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine.

(2) Ako su prekoračenja ograničenja iz članaka 125. do 134. ovoga Zakona posljedica:

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

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

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

(4) Ako su prekoračenja ograničenja iz članaka 125. do 134. ovoga Zakona posljedica transakcije koju je sklopilo mirovinsko društvo, a kojom su se u trenutku njezina sklapanja prekoračila navedena ograničenja ili dodatno povećala prekoračenja ulaganja, a koja nisu obuhvaćena stavkom 2. ovoga članka, mirovinsko društvo dužno je uskladiti ulaganja mirovinskog fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Mirovinsko društvo dužno je mirovinskom fondu nadoknaditi tako nastalu štetu.

(5) Ograničenja ulaganja iz članaka 125. do 134. ovoga Zakona mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja mirovinskog fonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa članova mirovinskog fonda.

### **Članak 141.**

(1) Mirovinsko društvo će najkasnije do 30. travnja svake kalendarske godine izdati informativni prospekt mirovinskog fonda s informacijama do 31. prosinca prethodne godine.

(2) Informativni prospekt mirovinskog fonda mora sadržavati najmanje:

a) podatke o mirovinskom fondu

1. naziv mirovinskog fonda i naznaku svih kategorija mirovinskih fondova kojima društvo upravlja

2. datum osnivanja mirovinskog fonda

3. mjesto gdje je moguće dobiti, odnosno način objavljivanja statuta mirovinskog fonda ili dodatnih informacija o mirovinskom fondu te tromjesečnih i revidiranih godišnjih izvještaja

4. podatke o revizorskom društvu i drugim pružateljima usluga mirovinskom fondu

5. način konvertiranja uplaćenih doprinosa i prenesenih računa u obračunske jedinice, način i uvjete prijenosa sredstava sa računa člana mirovinskog fonda u mirovinsko osiguravajuće društvo ili drugi mirovinski fond te okolnosti u kojima može doći do obustave obračuna

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

7. način i vrijeme izračuna neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda svake kategorije

8. vrijeme, metodu i učestalost izračunavanja vrijednosti obračunske jedinice te način objavljivanja njihove vrijednosti

9. način obračuna naknada za mirovinsko društvo:

a) ulazne naknade

b) naknade za upravljanje i

c) naknade za izlaz u slučaju promjene mirovinskog fonda

10. način obračuna naknade za depozitara

11. opis, iznos i učestalost plaćanja dopuštenih naknada i troškova koji smiju teretiti mirovinski fond i člana mirovinskog fonda

12. podaci o portfelju mirovinskog fonda s osvrtom na investicijske ciljeve i promjene u strukturi portfelja

13. opis ciljane strukture portfelja mirovinskog fonda

14. rizike povezane s ulaganjima i sa strukturom mirovinskog fonda, uz tabelarni prikaz tih rizika i stupnja njihova utjecaja na mirovinski fond i mirovinsko društvo, kao i način upravljanja rizicima te profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika

15. popis svih ulaganja za mirovinski fond koja čine 1% ili više od neto vrijednosti imovine mirovinskog fonda, s nazivom izdavatelja, količinom, vrijednošću (u kunama) na zadnji dan izvještajnog razdoblja, te ukupnom vrijednošću tog ulaganja u neto imovini fonda

16. informacije o identificiranom sukobu interesa, ostvarivanju strategije i ciljeva ulaganja za vlasničke vrijednosne papire iz članka 126. stavka 3. ovoga Zakona

17. način izračuna rezultata poslovanja mirovinskog fonda, a posebno definiranje pojmova referentni prinos, zajamčeni prinos i realni prinos, te njihove vrijednosti za izvještajno razdoblje

18. povijesni prinos mirovinskog fonda



19. prikaz stope prometa i volumena mirovinskog fonda s posebnim obrazloženjem

20. trajanje poslovne godine

21. datum izdavanja informativnog prospekta

b) podatke o mirovinskom društvu

1. tvrtka, pravni oblik, sjedište mirovinskog društva i adresa uprave, ako ona nije ista kao sjedište, broj odobrenja za rad izdanog od Agencije, datum osnivanja, datum upisa u sudski registar

2. organizacijska shema mirovinskog društva

3. osobna imena i položaj članova uprave, prokurista i članova nadzornog odbora, odnosno upravnog odbora, njihovi kratki životopisi, uključujući i pojedinosti o njihovim glavnim djelatnostima izvan mirovinskog društva, ako su značajne za mirovinsko društvo i mirovinski fond

4. iznos temeljnog kapitala mirovinskog društva te osobna imena ili naziv članova mirovinskog društva, pravni oblik i naznaku udjela članova u temeljnom kapitalu

5. značajne odredbe ugovora sklopljenog s depozitarom koje mogu biti važne za članove mirovinskog fonda, osim onih koje se odnose na plaćanje naknada

6. poslovne ciljeve i strategiju mirovinskog društva

7. organizacijsku strukturu mirovinskog društva s jasnim linijama odgovornosti

8. opis rizika povezanih s poslovanjem mirovinskog društva, uz tabelarni prikaz tih rizika i stupnja njihova utjecaja na Fond i mirovinsko društvo, kao i način upravljanja rizicima te profil rizičnosti, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika

9. načela i strategija ulaganja imovine mirovinskog društva

10. opis odgovornosti i načina donošenja investicijskih odluka

11. opis korporativnog upravljanja u proteklom razdoblju

12. opis politike nagrađivanja

13. podaci o revizorskom društvu mirovinskog društva

14. godišnji financijski izvještaji mirovinskog društva revidirani od strane ovlaštenog revizora

15. informacija o tome jesu li članovi uprave i nadzornog odbora članovi fonda kojim upravlja mirovinsko društvo.

c) podatke o depozitaru

1. tvrtka, pravni oblik, sjedište i adresa uprave depozitara, podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara, osnovna djelatnost depozitara

2. izjava depozitara o načinu obavljanja skrbničkih poslova u inozemstvu

3. kada je depozitar delegirao poslove iz članka 174. ovoga Zakona na treće osobe, podatke iz članka 185. ovoga Zakona te popis svih trećih osoba s kojima depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova iz članka 172. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona

4. visina temeljnog kapitala depozitara

d) osnovne podatke o Agenciji i Središnjem registru osiguranika, s objašnjenjima njihove uloge u mirovinskom sustavu

e) prikaz prava članova mirovinskog fonda propisanih Zakonom te mogućnosti promjene mirovinskog društva, kao i promjene kategorije mirovinskog fonda

f) druge informacije koje Agencija propiše pravilnikom.

(3) Agencija će pravilnikom propisati dodatni sadržaj i strukturu informativnog prospekta mirovinskog fonda.

(4) Mirovinsko društvo će informativni prospekt dati na uvid svakoj osobi koja zatraži članstvo u fondu kojim to društvo upravlja.

(5) Mirovinsko društvo će informativni prospekt dostaviti svakom članu mirovinskog fonda na njegov zahtjev i besplatno, u pisanom obliku ili na trajnom mediju, ovisno o zahtjevu člana.

### **Članak 211.**

(1) Na temelju provedenog postupka neposrednog ili posrednog nadzora Agencija može subjektu nadzora izreći nadzorne mjere propisane ovim Zakonom.

(2) U smislu ovoga Zakona, nezakonitosti su stanja i postupci koji nisu u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, drugim zakonima i podzakonskim aktima te međunarodnim aktima i propisima.

(3) U smislu ovoga Zakona, nepravilnosti su stanja i postupci koji nisu u skladu s vlastitim poslovnim politikama i internim aktima subjekta nadzora te standardima i pravilima struke ili se isti dosljedno ne primjenjuju, a time se ugrožava poslovanje, posebice u vezi organizacijskih zahtjeva i upravljanja rizicima.

(4) Kada Agencija utvrdi postojanje osnovane sumnje o počinjenom kaznenom djelu, podnosi odgovarajuću prijavu nadležnom tijelu.

(5) Kada Agencija utvrdi postojanje osnovane sumnje o počinjenom prekršaju, podnosi odgovarajuću prijavu nadležnom tijelu, ako to u konkretnom slučaju smatra opravdanim i svrsishodnim.

### **Članak 215.**

(1) Kad Agencija tijekom nadzora utvrdi nezakonitosti i nepravilnosti, a priroda i opseg utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti nemaju značajan utjecaj i posljedice na poslovanje mirovinskog društva, mirovinskih fondova, na tržište i/ili članove mirovinskog fonda, Agencija može izreći opomenu mirovinskom društvu.

(2) Agencija može opomenu javno objaviti.

(3) Opomena Agencije može sadržavati i nalog da mirovinsko društvo ispravi utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti te rokove u kojima je mirovinsko društvo dužno to učiniti i dinamiku obavještanja Agencije o poduzetim radnjama i aktivnostima.

(4) Ako u roku iz stavka 3. ovoga članka mirovinsko društvo ne postupi po nalogu Agencije iz stavka 3. ovoga članka Agencija će izdati rješenje kojim nalaže otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti.

(5) Agencija je ovlaštena provesti ponovni nadzor nad mirovinskim društvom u mjeri i opsegu potrebnima kako bi se utvrdilo je li mirovinsko društvo postupilo po nalogu Agencije iz stavaka 3. i 4. ovoga članka te jesu li utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

### **Članak 225.**

(1) Agencija je nadležna za nadzor nad Središnjim registrom osiguranika u dijelu poslovanja propisanom ovim Zakonom.

(2) U smislu stavka 1. ovoga članka, nadzor je provjera posluje li Središnji registar osiguranika u skladu s odredbama ovoga Zakona, propisima donesenima na temelju njega, u skladu s drugim propisima, kao i vlastitim pravilima, standardima i pravilima struke.

(3) Agencija u okviru nadzora provjerava i procjenjuje izvršava li Središnji registar osiguranika poslove propisane člancima 192. i 193. ovoga Zakona.

### **Članak 230.**

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 200.000,00 do 500.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj mirovinsko društvo:

1. ako posluje u obliku i na način različit od onoga propisanog člankom 5. ovoga Zakona
2. ako postupa protivno odredbama članka 7. stavaka 5., 6. ili 7. ovoga Zakona
3. ako ne poštuje odredbe iz članka 8. ovoga Zakona u pogledu temeljnog kapitala mirovinskog društva
4. ako ne poštuje odredbe iz članka 9. ovoga Zakona u pogledu kapitala mirovinskog društva
5. ako o svakoj bitnoj promjeni podataka i o bitnim činjenicama ne izvijesti Agenciju u skladu s odredbom članka 25. stavka 2. ovoga Zakona
6. ako postupi protivno odredbama članka 26. ovoga Zakona
7. ako stekne vlasnički udio bez prethodnog odobrenja Agencije propisane člankom 27. stavkom 1. ovoga Zakona
8. ako izvrši statusnu promjenu protivno odredbama članka 28. stavaka 1., 3. i 5. ovoga Zakona

9. ako uprava mirovinskog društva nije sastavljena i ne postupa u skladu s odredbama članka 30. ovoga Zakona

10. ako je član uprave osoba koja nije dobila odobrenje u skladu s odredbama članka 34. ovoga Zakona

11. ako postupa protivno odredbama članka 60. ovoga Zakona

12. ako ne ostvaruje prava članova u skladu s odredbom članka 62. ovoga Zakona

13. ako naplaćuje druge naknade osim onih predviđenih člankom 63. ovoga Zakona

14. ako iz imovine mirovinskog fonda isplaćuje naknade, troškove, provizije i/ili pristojbe protivno odredbi članka 87. ovoga Zakona

15. ako podmiri troškove i naknade protivno odredbi članka 88. stavka 4. ovoga Zakona

16. ako ne vodi osobni račun u skladu s odredbama članka 106. ovoga Zakona

17. ako u pogledu vrednovanja imovine ne postupa u skladu s odredbom članka 107. ovoga Zakona

18. ako u pogledu vrednovanja imovine ne postupa u skladu s člankom 108. ovoga Zakona

19. ako u pogledu vrednovanja imovine ne postupa u skladu s člankom 109. ovoga Zakona

20. ako u pogledu vrednovanja imovine ne postupa u skladu s člankom 110. ovoga Zakona

21. ako ne usvoji računovodstvene politike, odnosno metodologije vrednovanja i ne dostavi depozitaru u skladu s odredbom članka 111. stavka 2. ovoga Zakona

22. ako ne izvijesti Središnji registar osiguranika o vrijednosti obračunske jedinice mirovinskog fonda u skladu sa člankom 111. stavkom 8. ovoga Zakona

23. ako ne održava jamstveni polog u skladu s odredbom članka 112. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona

24. ako jamstveni polog ne drži u skladu sa člankom 112. stavkom 4. ovoga Zakona

25. ako ulaže imovinu mirovinskog fonda protivno odredbama članka 125. ovoga Zakona

26. ako ulaže imovinu mirovinskog fonda protivno odredbi članka 126. ovoga Zakona

27. ako ulaže imovinu mirovinskog fonda suprotno članku 127. ovoga Zakona

28. ako ulaže imovinu mirovinskog fonda suprotno članku 128. ovoga Zakona

29. ako postupi protivno odredbama članka 131. ovoga Zakona

30. ako financijske izvedenice koristi protivno odredbama članka 132. ovoga Zakona

31. ako ulaže imovinu mirovinskog fonda protivno odredbama članka 134. ovoga Zakona

32. ako postupa protivno odredbama članka 135. stavka 4. ovoga Zakona

33. ako postupa suprotno odredbi članka 136. ovoga Zakona

34. ako postupi suprotno članku 150. ovoga Zakona

35. ako ne izračuna omjer zamjene obračunskih jedinica u skladu s odredbama članka 153. stavka 1. ovoga Zakona

36. ako u pogledu pravila i uvjeta pripajanja postupi protivno odredbama članka 154. ovoga Zakona

37. ako provede postupak pripajanja protivno odredbama članka 155. ovoga Zakona

38. fonda prenositelja ako ne postupi u skladu s odredbama članka 157. ovoga Zakona

39. fonda preuzimatelja ako ne postupi u skladu s odredbama članka 157. ovoga Zakona

40. ako naplaćuje troškove iz imovine fonda protivno odredbi članka 158. stavka 3. ovoga Zakona

41. ako postupi protivno odredbama članka 159. ovoga Zakona

42. ako postupa suprotno članku 160. ovoga Zakona

43. ako naplaćuje troškove iz imovine fonda protivno odredbi članka 162. stavka 6. ovoga Zakona

44. fonda prenositelja ako ne postupi u skladu s odredbama članka 164. ovoga Zakona

45. fonda preuzimatelja ako ne postupi u skladu s odredbama članka 164. ovoga Zakona

46. ako ne obavijesti Agenciju u skladu s odredbom članka 165. ovoga Zakona

47. ako u slučaju stečaja ili likvidacije nad depozitarom ne postupi u skladu s odredbama članka 189. stavka 1. ovoga Zakona

48. ako na zahtjev Agencije ne dostavi ili ne učini dostupnim dokumentaciju, izvještaje ili podatke u skladu s odredbom članka 201. stavka 1. ovoga Zakona

49. ako ne omogući obavljanje nadzora u skladu s odredbama članka 203. stavaka 1., 2. ili 3. ovoga Zakona

50. ako ne omogući obavljanje nadzora u skladu s člankom 204. ovoga Zakona

51. ako ne omogući obavljanje nadzora u skladu s člankom 205. ovoga Zakona

52. ako ne otkloni nezakonitosti utvrđene rješenjem Agencije u skladu s odredbama članka 216. ovoga Zakona

53. ako ne otkloni nezakonnosti utvrđene rješenjem Agencije u skladu s odredbama članka 220. stavaka 2. i 3. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 20.000,00 do 50.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba mirovinskog društva.

### **Članak 231.**

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 100.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj mirovinsko društvo ako:

1. o održanim sastancima ili sjednicama ne vodi zapisnik u skladu s odredbom članka 29. stavka 2. ovoga Zakona

2. je član uprave osoba koja ne ispunjava uvjete propisane odredbama članka 31. ovoga Zakona

3. je član uprave osoba koja ne ispunjava uvjete iz članka 32. ovoga Zakona

4. član nadzornog odbora ne postupa u skladu s odredbama članka 45. ovoga Zakona

5. član nadzornog odbora ne postupa u skladu sa člankom 46. stavkom 1. ovoga Zakona

6. ne postupi u skladu s odredbama članka 50. ovoga Zakona

7. ne postupi u skladu s odredbama članka 51. ovoga Zakona

8. ne postupi u skladu s odredbama članka 53. ovoga Zakona

9. ne ustroji internu reviziju u skladu s odredbama članka 54. ovoga Zakona

10. postupa protivno odredbama članka 56. stavaka 1. i 9. ovoga Zakona

11. u pogledu finansijskih izvještaja ne postupa u skladu s odredbom članka 64. ovoga Zakona

12. u pogledu revizije godišnjih finansijskih izvještaja ne postupi u skladu s odredbama članka 65. stavaka 2. i 3. ovoga Zakona

13. kod prijenosa poslova upravljanja ne postupi u skladu s odredbama članka 69. ovoga Zakona

14. ne objavi informaciju o prijenosu upravljanja ili ne obavijesti sve članove mirovinskih fondova o prijenosu u skladu s odredbama članka 72. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona

15. za račun mirovinskog fonda ne postupi u skladu s odredbom članka 104. stavka 3. ovoga Zakona

16. ne postupi u skladu s odredbom članka 111. stavkom 11. ovoga Zakona

17. postupi protivno odredbi članka 117. ovoga Zakona

18. se imovina mirovinskog fonda ne ulaže u skladu s odredbom članka 129. ovoga Zakona

19. se imovina mirovinskog fonda ne ulaže u skladu s odredbom članka 130. ovoga Zakona

20. ne postupi u skladu s odredbom članka 137. ovoga Zakona

21. ne dostavi tromjesečne izvještaje i revidirane godišnje izvještaje mirovinskog fonda u skladu s odredbom članka 147. ovoga Zakona

22. postupi suprotno članku 148. ovoga Zakona

23. postupi suprotno članku 149. ovoga Zakona

24. ne postupi u skladu s odredbom članka 163. stavka 2. ovoga Zakona

25. ne objavi informaciju o provedbi pripajanja u skladu s odredbom članka 166. ovoga Zakona

26. postupi protivno odredbama članka 170. stavka 2. ovoga Zakona

27. postupi protivno odredbama članka 170. stavka 7. ovoga Zakona

28. postupi protivno odredbama članka 170. stavka 8. ovoga Zakona

29. postupi suprotno članku 170. stavka 12. ovoga Zakona

30. informativni prospekt mirovinskog fonda ne sadrži podatke propisane odredbama članka 185. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 20.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba mirovinskog društva.