



HRVATSKI SABOR

KLASA: 021-03/22-09/23

URBROJ: 65-22-02

Zagreb, 1. travnja 2022.

**ZASTUPNICAMA I ZASTUPNICIMA
HRVATSKOGA SABORA**

**PREDSJEDNICAMA I PREDSJEDNICIMA
RADNIH TIJELA**

Na temelju članka 33. stavka 1. podstavka 3. Poslovnika Hrvatskoga sabora u prilogu upućujem ***Izveštaj o radu obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. za 2021. godinu, te zajednički "Izveštaj o radu obveznih mirovinskih fondova za 2021. godinu"***, koji je predsjedniku Hrvatskoga sabora u skladu s odredbom članka 150. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima ("Narodne novine", broj 19/14, 93/15, 64/18, 115/18 i 58/20), dostavio Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d., aktom od 31. ožujka 2022. godine.

PREDSJEDNIK

Gordan Jandroković



Zagreb, 31. ožujka 2022. godine

Poslovni broj: 2022-IP-54

RMF22170539

REPUBLIKA HRVATSKA
65 - HRVATSKI SABOR
ZAGREB, Trg Sv. Marka 6

Primijeno:	31-03-2022	
Klasifikacijska oznaka:	65	
Uredbeni broj	Pril.	Vrij.
325-22-01	1	97

HRVATSKI SABOR
Ured Predsjednika Hrvatskog Sabora
Trg Svetog Marka 6
10000 Zagreb

Predmet: Izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. za 2021. godinu i izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova za 2021. godinu - dostavlja se

Poštovani,

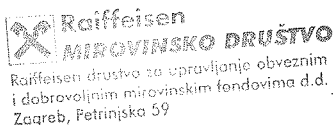
temeljem članka 150. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine, broj 19/2014, 93/2015, 64/2018, 115/2018 i 58/2020), Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. podnosi Hrvatskom saboru:

- Izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. za 2021. godinu i to Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A, Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B i Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C, te
- zajednički Izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova za 2021. godinu.

S poštovanjem,

Gordan Šumanović, predsjednik Uprave

Eva Horvat, članica Uprave



Sukladno članku 150. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine, broj 19/14, 93/15, 64/18, 115/18 i 58/20; dalje u tekstu: Zakon), Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d., Zagreb, podnosi

**Izvještaj o radu obveznih mirovinskih
fondova kojima upravlja Raiffeisen društvo
za upravljanje obveznim i dobrovoljnim
mirovinskim fondovima d.d.
za 2021. godinu**

Ožujak 2022.

Sadržaj

1.	UVOD	3
1.1	Okružje poslovanja mirovinskih fondova u 2021. godini	3
1.2	Utjecaj pandemije i geopolitičkih rizika na poslovanje Fondova i Društva	5
1.3	Upravljanje imovinom Fondova	6
1.4	Upravljanje rizicima	7
1.5	Odnosi s članovima i način ostvarivanja prava članova Fondova	7
1.6	Financijska pismenost	8
1.7	Naknade	9
2.	RAIFFEISEN OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJA A	10
2.1	Osnivanje i početak poslovanja	10
2.2	Profil rizičnosti	10
2.3	Članstvo	13
2.4	Pokazatelji poslovanja u 2021. godini	13
2.5	Prinosi i zarade	15
2.6	Likvidnost	16
3.	RAIFFEISEN OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJA B	17
3.1	Osnivanje i početak poslovanja	17
3.2	Profil rizičnosti	17
3.3	Članstvo	20
3.4	Pokazatelji poslovanja u 2021. godini	20
3.5	Prinosi i zarade	21
3.6	Likvidnost	23
4.	RAIFFEISEN OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJA C	23
4.1	Osnivanje i početak poslovanja	23
4.2	Profil rizičnosti	23
4.3	Članstvo	26
4.4	Pokazatelji poslovanja u 2021. godini	26
4.5	Prinosi i zarade	27
4.6	Likvidnost	28
5.	Značajna ulaganja mirovinskih fondova u pojedine izdavatelje	29

1. UVOD

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (dalje u tekstu: Društvo) je registrirano kao dioničko društvo pri Trgovačkom sudu u Zagrebu 27. rujna 2001. godine. Sjedište Društva je u Zagrebu, Petrinjska 59. Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb. Temeljni kapital Društva iznosi 143.445.300,00 kuna. Članovi Uprave Društva su: Gordan Šumanović – predsjednik Uprave, Eva Horvat – članica Uprave, Bojan Vuković – član Uprave. Članovi Nadzornog odbora su sljedeći: Anton Starčević – predsjednik Nadzornog odbora, Anita Cvanciger – zamjenica predsjednika Nadzornog odbora, Dubravko Lukač – član Nadzornog odbora, Peter Žilinek – član Nadzornog odbora i Zvonimir Savić – član Nadzornog odbora imenovan odukom Vlade Republike Hrvatske u lipnju 2019.godine. U Društvu je na dan 31. prosinca 2021. godine bilo zaposleno 45 osoba.

Rad Društva nadzire Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Hanfa).

Isključiva djelatnost Društva je upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo je upravljalo sljedećim obveznim mirovinskim fondovima (dalje u tekstu: Fondovi):

- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A,
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B,
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C.

Također, na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo je upravljalo sljedećim dobrovoljnim mirovinskim fondovima:

- Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond,
- Raiffeisen zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Ericsson Nikola Tesla,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskog liječničkog sindikata i
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond T-HT.

Depozitar Fondova do 31. svibnja 2021. godine bila je Addiko Bank d.d., Zagreb, a od 1. lipnja 2021. godine depozitar je Privredna banka Zagreb d.d. (dalje u tekstu: Depozitar).

Neovisni revizor za Društvo i Fondove za 2021. godinu je Deloitte d.o.o., Zagreb.

1.1 Okružje poslovanja mirovinskih fondova u 2021. godini

Snažan globalni gospodarski oporavak u protekloj je godini imao značajan pozitivan utjecaj na hrvatsko gospodarsko, koje je ostvarilo rekordnu stopu gospodarskog rasta, ali i na tržišta dionica koja su produljila višegodišnji uzlazni trend. Svjetsko gospodarstvo u prošloj se godini gotovo u cijelosti

oporavilo od posljedica pandemije virusa SARS-CoV-2 te, podržano ekspanzivnom monetarnom politikom vodećih svjetskih središnjih banaka i postupnim otvaranjem domaćih gospodarstava nakon popuštanja epidemioloških ograničenja, ostvarilo snažan gospodarski rast.

Pozitivno gospodarsko okruženje, uz značajan doprinos turističkog sektora i dodatnog priljeva sredstava iz EU fondova, ostavilo je pozitivan utjecaj i na hrvatsko gospodarstvo koje je, prema prvoj procjeni DZS-a, u protekloj godini ostvarilo rekordnu stopu gospodarskog rasta od 10,4%. nadmašivši vrijednost bruto domaćeg proizvoda iz predrecesijske 2019. godine. Godišnji rast bio je široko rasprostranjen i osim povećanja osobne potrošnje, generiran je povećanjem investicija i izuzetno snažnim rastom izvoza, pri čemu je izvoz usluga, podržan turizmom, zabilježio značajan porast. Glavnu turističku sezonu Hrvatska je završila sa značajnim povećanjem noćenja i dolazaka turista te je ukupno za 2021. godinu ostvareno preko 77% noćenja iz rekordne 2019. godine.

Visoka stopa gospodarskog rasta utjecala je i na neočekivano dobro punjenje proračuna Republike Hrvatske što je pridonijelo fiskalnoj konsolidaciji i smanjivanju udjela javnog duga u postotku BDP-a. Slijedom trenutno dostupnih podataka, manjak konsolidirane opće države u 2021. godini trebao bi se smanjiti sa 7,4% na oko 4% BDP-a. Javni dug također pokazuje trend pada i prema podacima HNB-a na kraju trećeg kvartala 2021. njegov udio u BDP-u smanjen je na 82,4% BDP-a te je tako bio za 4,9 postotna boda niži nego na kraju 2020. godine (87,3% BDP-a). Ubrzani gospodarski oporavak imao je pozitivan utjecaj i na tržište rada gdje je prema podacima DZS-a došlo do snižavanja stope registrirane nezaposlenosti na kraju prosinca prošle godine na 7,4%, a prosječna neto plaća u 2021. godini porasla je za 5,4% u odnosu na 2020. godinu.

Povoljni makroekonomski trend i nastavak fiskalne konsolidacije u prošloj godini te pripreme za ulazak Republike Hrvatske u eurozonu potakle su agencije na procjenu kreditnog rejtinga da podignu rejting države. Tako je agencija Fitch podigla rejting na dosad najvišu razinu (BBB), a ostale dvije vodeće agencije zadržale su rejting (Standard & Poor's na BBB-, Moody's na Ba1).

Ipak, pozitivni učinci globalnog oporavka počeli su jenjavati u posljednjim mjesecima prošle godine nakon što su poremećaji u lancima opskrbe i jaka potražnja za sirovinama doveli do postupnog rasta inflacije. Rast proizvođačkih cijena postupno se prelijeva i na krajnje potrošače, što je krajem godine, nakon velikog skoka cijena energenata (nafta, plin) naglo podiglo indekse maloprodajnih cijena. Rast cijena nije zaobišao niti Hrvatsku, gdje je u prosincu 2021. godine indeks potrošačkih cijena porastao za 5,5% u odnosu na prosinac 2020. godine. Osim negativnog utjecaja na kupovnu moć potrošača, povratak inflacije prisilio je vodeće svjetske središnje banke da započnu razmatrati napuštanje dosadašnje ekspanzivne monetarne politike i naznače početak ciklusa rasta kamatnih stopa. Globalna obveznička tržišta tijekom 2021. godine većinom su ostvarila negativne prinose.

U okruženju globalnog gospodarskog oporavka i još uvijek ekspanzivne monetarne politike dionička tržišta u prošloj su godini produljila višegodišnji uzlazni trend. Hrvatski dionički indeks

CROBEXtr u 2021. ostvario je prinos od 22%, ali uz pad prometa dionicama (uključujući i blok promet) za 21% na 2,27 milijardi kuna. Unatoč porastu vrijednosti dionica, tržišna kapitalizacija dionica je povećana za samo 1,5% na 139,4 milijarde kuna s obzirom da je tijekom godine jedna vodeća hrvatska banka ukinula uvrštenje dionica. Mirovinski fondovi i u protekloj su godini zadržali status značajnih tržišnih sudionika u Republici Hrvatskoj, sudjelujući u nekoliko transakcija na primarnom tržištu te podržavajući kompanije s dobrim operativnim pokazateljima. Mirovinski fondovi imali su aktivnu ulogu i u promicanju korporativnog upravljanja, sudjelujući u radu glavnih skupština tvrtki izdavatelja te zastupajući interese članova fondova i interese manjinskih dioničara.

Kao i prethodnih godina mirovinski fondovi nastavili su s ulaganjima na inozemnim dioničkim i obvezničkim tržištima, pridržavajući se politike geografske i sektorske diverzifikacije imovine te dodatne diverzifikacije kroz ulaganja u alternativne investicijske fondove. Većina vodećih inozemnih dioničkih tržišta prošlu su godinu završila sa značajnim dobicima, a čemu je značajno doprinijela i ekspanzivna politika središnjih banaka zadržavanjem kamatnih stopa na rekordno niskim razinama. Godišnje stope rasta pojedinih inozemnih dioničkih indeksa u 2021. godini kretale su se od 19% za MSCI ACWI World indeks (All Country World Index), 24% za EuroStoxx 50 indeks te 28,7% za američki S&P-500 indeks.

1.2 Utjecaj pandemije i geopolitičkih rizika na poslovanje Fondova i Društva

Značajni utjecaj na poslovanje Fondova u 2021. godini imao je oporavak hrvatskog i svjetskog gospodarstva od posljedica pandemije te porast kamatnih stopa na tržištima kapitala. Međutim, vrijednosti obračunskih jedinica Fondova tijekom cijele godine imale su uglavnom kontinuirani rast s manjim povremenim korekcijama. S druge strane, tržišni rizici Fondova, iako nešto povećani krajem 2021. godine u odnosu na početak godine, tijekom 2021. godine nisu imali značajnije poraste.

Nakon završetka 2021. godine poslovanje Fondova nastavilo se u okolnostima koje su obilježile 2021. godinu, tj. u uvjetima neizvjesnosti oko daljnjeg razvoja pandemije i oporavka svjetskog gospodarstva. Međutim, krajem veljače 2022. godine došlo je do izbijanja sukoba u Ukrajini i značajnog povećanja neizvjesnosti na tržištima kapitala zbog geopolitičkih rizika. Posljedično tome dionička tržišta kapitala su doživjela značajnu korekciju cijena, dok su hrvatske državne obveznice doživjele značajno povećanje kamatnih stopa uslijed porasta inflacije i geopolitičke situacije. Hrvatsko dioničko tržište ostvarilo je od kraja 2021. godine do sredine ožujka 2022. godine prinos od -3,9%, dok je prinos hrvatskih državnih obveznica iznosio -5,9%. U istom razdoblju inozemna razvijena dionička tržišta pala su za -11,2%, dok su obveznička tržišta pala za -2,0%.

Sukladno prethodno navedenom, u promatranom razdoblju ostvareni su negativni prinosi Fondova, dok su tržišni rizici Fondova dodatno porasli u odnosu na kraj 2021. godine uslijed daljnje geopolitičke neizvjesnosti. Bitno je naglasiti da su fondovi pod upravljanjem Društva u ovom periodu,

a slijedom konzervativnije strukture ulaganja, zabilježili manji pad obračunskih jedinica u odnosu na odgovarajući indeks MIREX. Fondovi nemaju ulaganja na tržištima Rusije, Ukrajine i Bjelorusije.

Uslijed pojave pandemije bolesti COVID-19 uzrokovane virusom SARS-CoV-2 operativno poslovanje Društva tijekom većeg dijela 2021. godine odvijalo se u uvjetima koje je dozvoljavala epidemiološka situacija. I dalje su na snazi mjere za osiguranje kontinuiteta poslovanja, a koje su usmjerene na omogućavanje rada od kuće djelatnicima Društva. Društvo i dalje nastavlja uredno poslovati te uspješno i na vrijeme izvršava sve obveze vezane uz poslovanje Fondova, omogućavajući istovremeno i primjerenu razinu komunikacije s članovima svih mirovinskih fondova kojima upravlja, kao i ostvarivanje prava članovima dobrovoljnih mirovinskih fondova kojima upravlja.

1.3 Upravljanje imovinom Fondova

Društvo upravlja Fondovima u skladu sa zakonskim propisima i Statutima Fondova. Fondovi su u vlasništvu svojih članova, a pojedinačna vlasnička prava se određuju razmjerno iznosu sredstava na njihovom osobnom računu. Imovina Fondova ne pripada Društvu niti je dio imovine Društva, njegove likvidacijske ili stečajne mase te ne može biti predmetom ovrhe radi namirenja tražbine prema Društvu. Imovina Fondova drži se i vodi odvojeno od imovine Društva. Društvo je odgovorno članovima Fondova za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih zakonskim propisima te također odgovara za štetu počinjenu članovima Fondova u skladu s pravnim propisima. Društvo je dužno stjecati imovinu za Fondove isključivo u ime i za račun Fondova pohranjujući je kod depozitara. Pri obavljanju poslova depozitara za više mirovinskih fondova, imovina, djelatnost i evidencije svakog mirovinskog fonda moraju biti potpuno odvojeni, kako međusobno, tako i od samog depozitara. Depozitar je odgovoran članovima Fondova i Društvu za gubitak imovine koji je prouzrokovao on ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata Fondova.

Društvo je usvojilo i primjenjuje pravila korporativnog upravljanja, vezano uz vlastiti ustroj i poslovanje, kao i uz sudjelovanje u korporativnom upravljanju izdavatelja u kojima mirovinski fondovi pod upravljanjem Društva imaju značajne udjele. Učinkovito korporativno upravljanje nužan je preduvjet uspješnosti Društva. Društvo kao članica Udruge društava za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinskim osiguravajućim društvima (dalje u tekstu: UMFO) primjenjuje kodeks korporativnog upravljanja koji je UMFO usvojio u lipnju 2019. godine. Društvo je usvojilo Pravilnik o korporativnom upravljanju i ustrojilo Odbor za korporativno upravljanje kao tijelo koje donosi odluke vezane uz glasovanja na skupštinama izdavatelja u kojima mirovinski fondovi imaju značajne udjele. Izvješće o aktivnostima koje su tijekom godine provedene u skladu s Politikom sudjelovanja objavljuje se na mrežnim stranicama. Društvo je ustrojilo učinkovita i primjerena pravila za prepoznavanje, upravljanje, praćenje i sprječavanje sukoba interesa te uspostavilo neovisnu funkciju praćenja usklađenosti koja je zadužena za primjenu i nadzor tih pravila.

Prilikom provedbe ulaganja Fondova poštuju se načela sigurnosti, razboritosti, opreza, likvidnosti, razdiobe rizika i smanjenja rizika raspršenosti ulaganja, s ciljem osiguranja optimalnog rasta mirovinske štednje članova Fondova u odnosu na preuzeti rizik. Društvo primjenjuje aktivnu strategiju upravljanja imovinom Fondova vodeći pritom računa o uvjetima na tržištima kapitala.

1.4 Upravljanje rizicima

Društvo je uspostavilo sveobuhvatan i učinkovit sustav upravljanja rizicima. Strategijom upravljanja rizicima definirana su temeljna načela kojima se Društvo rukovodi u upravljanju rizicima, osigurava razumijevanje procesa upravljanja rizicima, definira uloge i odgovornosti te postavlja smjernice za upravljanje rizicima.

Sustav upravljanja rizicima podrazumijeva identifikaciju, praćenje i izvještavanje o rizicima koji se javljaju u poslovanju Društva te praćenje efikasnosti postavljenih mjera za izbjegavanje, zaštitu ili transfer rizika, odnosno prihvaćanje od strane Društva. Društvo ne teži potpunom eliminaciji rizika u poslovnim procesima nego adekvatnoj kontroli i praćenju svih vrsta rizika kojima je izloženo tj. uspostavljanju efikasnog sustava za upravljanje rizicima koji treba osigurati da Društvo i mirovinski fondovi kojima upravlja posluju u skladu sa pravnim propisima, poslovnom strategijom Društva i strategijom mirovinskih fondova uzimajući u obzir predodređenu toleranciju spram izloženosti pojedinim rizicima. Sustavom upravljanja rizicima uspostavljene su metode za procjenu pojedinih rizika, postavljena su ograničenja izloženosti prema određenim rizicima, uspostavljeno je izvještavanje o prekoračenjima ograničenja izloženosti prema određenim rizicima te proces eskalacije kojim se osigurava da se poduzmu mjere u cilju usklađivanja s prihvatljivim razinama rizika. Društvo je posebno dužno u svojem poslovanju djelovati u cilju zaštite članova mirovinskih fondova kojima upravlja.

1.5 Odnosi s članovima i način ostvarivanja prava članova Fondova

Društvo je tijekom 2021. godine članovima osiguralo dostupnost svih relevantnih podataka i informacija. Obavljanje poslova se nastavilo odvijati u posebnom režimu, koji uključuje djelomični rad na daljinu. Iz epidemioloških razloga u službenim prostorijama Društva se nisu primale stranke, a komunikacija s članovima se odvijala telefonskim putem i elektroničkom poštom. O modelu rada članovi i potencijalni članovi bili su obaviješteni na ulazu u prostorije Društva i na mrežnoj stranici.

Društvo ima svoju mrežnu stranicu www.rmfm.hr koju redovito ažurira. Na mrežnoj stranici dostupne su sve informacije o poslovanju Fondova i Društva kako je propisano Zakonom, o svakom pravnom i poslovnom događaju u vezi s Društvom koji bi mogli značajno utjecati na poslovanje Fondova te podaci i informacije koji su važni za članove, tržište i javnost. Putem mrežne stranice smo tijekom 2021. godine članove redovito obavještavali o uvjetima i načinima obavljanja poslova, primanja stranaka te načinima na koje članovi i potencijalni članovi mogu uspostaviti kontakt s Društvom.

Ispunjavajući svoju zakonsku obvezu Društvo je osiguralo dostupnost tromjesečnih i revidiranih godišnjih izvještaja putem mrežne stranice, na svim prijemnim mjestima Središnjeg registra osiguranika (dalje u tekstu: REGOS), a članovima se, na njihov zahtjev i besplatno, isti i dostavljaju.

Na zahtjev članova Fondova, Društvo dostavlja dodatne informacije o ograničenjima koja se primjenjuju na području upravljanja rizicima pojedinog Fonda, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina pojedinog Fonda. Članove se redovito, putem pisanih izvješća koji se dostavljaju elektroničkom poštom, jedanput godišnje obavještava o vrijednosti imovine i uplatama na osobne račune u Fondu. Također, članu se omogućava uvid u stanje na osobnom računu i ostalim podacima na više načina (mrežna stranica, besplatni info telefon, izvještavanje putem elektroničke pošte ili SMS porukom). Izbor načina izvještavanja, promjenu osobnih podataka i ostale izmjene, te dobivanje svih informacija članu se omogućava pozivom u kontakt centar ili slanjem upita na službenu mail adresu Društva. Radi zaštite osobnih podataka i čuvanja povjerljivosti, član se tom prilikom mora odgovarajuće identificirati.

Prava članova Fondova i način njihovog ostvarivanja, poput uvjeta za prelazak iz mirovinskog fonda jedne kategorije u mirovinski fond druge kategorije te prelazak u mirovinski fond kojim upravlja drugo mirovinsko društvo, propisani su dokumentima obveznog mirovinskog fonda – Statutom i Informativnim prospektom. Nadalje, Društvo je uspostavilo postupke koji osiguravaju da se pritužbe članova Fondova rješavaju na adekvatan način te da nema ograničenja za ostvarivanje prava članova. Informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi člana kao i informacija o izvansudskom mirnom rješavanju sporova između Društva i članova putem Centra za mirenje pri Hrvatskoj gospodarskoj komori su dostupne članu na mrežnoj stranici.

1.6 Financijska pismenost

Radi jačanja financijske pismenosti građana o individualnoj kapitaliziranoj štednji, Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima mirovinsko društvo je obvezno dio prihoda od obavljanja svoje djelatnosti svake godine ulagati u osnaživanje financijske pismenosti građana Republike Hrvatske. Slijedom navedenog, krajem 2020. godine utvrđene su aktivnosti i projekti koji će se provoditi s navedenim ciljem, iznos sredstava koji se namjerava utrošiti u tu svrhu, način realizacije i rokovi. Polazne osnove za planiranje navedenih aktivnosti nastavak su projekata koje je Društvo prethodno provodilo, a koja je koordinirala UMFO, te razvoj i realizacija samostalnih projekata. Tijekom 2021. godine u projekte namijenjene osnaživanju financijske pismenosti građana RH Društvo je utrošilo iznos od 1.475.000 kuna.

Među projektima koje je Društvo provodilo samostalno izdvajamo projekte „Raiffeisen Future Boost“ koji se provodi u suradnji s Večernji listom i projekt „Mirovine za 21. stoljeće“ u suradnji s Arhivalitikom i neovisnim analitičarem V. Šonje. Oba projekta, svaki na svoj originalan i

prepoznatljiv način osigurali su veću javnu prisutnost i prepoznatljivost mirovinskih fondova i općenito pojmova vezanih uz financije u javnom prostoru.

Osnovni cilj koji Društvo nastoji ostvariti provođenjem projekata i kampanja financijske pismenosti je podizanje razine znanja među građanima o financijskim proizvodima s naglaskom na važnost štednje i pojašnjavanjem pojmova u mirovinskom sustavu. Ciljna skupina projekata su svi građani, a naročito mlađa populacija koja tek ulazi u svijet rada te zaposleni. Prilikom provođenja samostalnih projekata, Društvo razvija strateški pristup kako bi financijsko opismenjavanje kao dugotrajni proces bilo što učinkovitije. Za pojedine projekte koji su se provodili tijekom prethodnih razdoblja planira se nastavak i u sljedećim razdobljima.

1.7 Naknade

Prema važećim zakonskim odredbama, naknade koje terete imovinu Fondova su sljedeće:

- Ulazna naknada, koju izračunava REGOS, u 2021. godini iznosila je 0,5% (2020.: 0,5%) od ukupno prikupljenih doprinosa. Iznos svih doprinosa uplaćenih na određeni dan, umanjnih za ulaznu naknadu, uplaćuje se na račune Fondova, dok se ulazna naknada priznaje kao prihod Društva.
- Naknada za upravljanje u 2021. godini iznosila je 0,284% (2020.: 0,3%) godišnje od osnovice koju čini ukupna imovina mirovinskog fonda umanjena za obveze s osnove ulaganja. Stopa naknade za upravljanje za 2022. godinu snižena je na 0,27% od osnovice te će, sukladno Zakonu, u narednim godinama također iznositi 0,27%.
- Naknada depozitaru, sukladno ugovoru s Depozitarom, iznosila je do 31. svibnja 2021. godine 0,02%, a od 1. lipnja 2021. godine 0,017% (2020.: do 29. veljače 2020. godine 0,022%, a od 1. ožujka 2020. godine 0,02%) godišnje od osnovice, tj. od ukupne vrijednosti imovine Fondova umanjene za obveze s osnove ulaganja.

Naknada za izlaz naplaćuje se članu fonda prilikom prijelaza iz jednog obveznog mirovinskog fonda u drugi, ali pod upravljanjem drugog mirovinskog društva, a izračunava se na temelju ukupnog iznosa koji se nalazi na osobnom računu člana fonda, i to u iznosu od 0,8% u prvoj godini članstva, 0,4% u drugoj, 0,2% u trećoj, a u ostalim godinama se ne naplaćuje. Ovu naknadu također izračunava REGOS, a isplaćuje se Društvu.

Društvo ima pravo na iznos naknade za upravljanje koji čini 20% ukupno naplaćenog iznosa naknade za upravljanje od strane svih mirovinskih društava u Republici Hrvatskoj koja upravljaju obveznim mirovinskim fondovima u promatranom obračunskom razdoblju od jedne kalendarske godine. Tijekom 2021. godine je obračunata i naplaćena naknada za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima veća od prethodno navedenog ograničenja te će se 55% tako više naplaćenog iznosa naknade za upravljanje u iznosu od 20.241.324 kune do 30. travnja 2022. godine uplatiti REGOS-u kako bi se izvršio raspored tih sredstava svim obveznim mirovinskim fondovima. Ovakav način povrata dijela naknade za

upravljanje efektivno smanjuje stopu naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima za Društvo te će ista dugoročno iznositi oko 0,22% od imovine obveznih mirovinskih fondova. Ukoliko se troškovi REGOS-a i Hanfe oduzmu od ulazne naknade i naknade za upravljanje, dugoročna stopa naknade spram imovine obveznih fondova smanjuje se na svega 0,16%.

Sukladno Pravilniku o troškovima koji se mogu plaćati iz imovine obveznog mirovinskog fonda te načinu i sadržaju izračuna pokazatelja ukupnih troškova obveznog mirovinskog fonda (Narodne novine, broj 9/19), pokazatelj ukupnih troškova Fondova iznosio je u 2021. godini u prosjeku 0,32, a za pojedini Fond se dobiva kao zbroj naknade za upravljanje, naknade za depozitara te transakcijskih troškova s osnove ulaganja Fonda, sveukupno u odnosu na prosječnu imovinu Fonda. U odnosu na prošlogodišnjih 0,33, radi se o smanjenju pokazatelja ukupnih troškova Fondova za 5,1%.

2. RAIFFEISEN OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJA A

2.1 Osnivanje i početak poslovanja

Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A (dalje u tekstu: ROMF A) je osnovan 30. svibnja 2014. godine, a započeo je s radom 21. kolovoza 2014. godine.

2.2 Profil rizičnosti

Investicijski cilj ROMF A fonda je ulaganje prikupljenih sredstava članova u svrhu povećanja vrijednosti imovine na dugi rok radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima, a u skladu sa zakonskim propisima. ROMF A fond ima uravnoteženi profil rizika koji proizlazi iz najvećeg dopuštenog zakonskog ograničenja ulaganja u prenosive vlasničke vrijednosne papire, direktno ili indirektno putem ulaganja u dioničko tržište.

Najvažnija zakonska ograničenja ulaganja obveznog mirovinskog fonda kategorije A su:

- minimalno 30% neto imovine fonda mora biti uloženo u obveznice Republike Hrvatske, članica EU-a ili zemalja OECD-a,
- maksimalno 65% neto imovine fonda u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, članica EU-a ili zemalja OECD-a, uključujući i posrednu izloženost putem UCITS fondova i financijskih izvedenica,
- minimalno 40% neto imovine fonda mora biti uloženo u imovinu koja je denominirana ili koja se namiruje u kunama.

U usporedbi s drugim kategorijama obveznih mirovinskih fondova, ROMF A fond ima najviše očekivane prinose na dulji rok i najveći stupanj rizičnosti te je predviđen za osiguranike mlađe dobi pred kojima je duži radni vijek prije mirovine.

Tablica 1. Struktura ulaganja ROMF A fonda prema vrstama instrumenata

Vrsta imovine	31.12.2020	31.12.2021	Razlika
Dionice i dionički fondovi	43,66%	49,62%	5,96%
Obveznice i obveznički fondovi	50,21%	41,85%	-8,36%
Alternativni fondovi	0,00%	0,00%	0,00%
Instrumenti tržišta novca	0,00%	1,94%	1,94%
Novac na računu, potraživanja i obveze	6,13%	6,59%	0,46%
Ukupno	100,00%	100,00%	

Tablica 2. Geografska struktura ulaganja ROMF A fonda

Država	31.12.2020	31.12.2021	Razlika
Hrvatska	69,11%	64,21%	-4,90%
SAD	11,66%	11,74%	0,08%
Irska	4,07%	8,79%	4,72%
Luksemburg	6,43%	6,41%	-0,02%
Francuska	3,37%	3,98%	0,61%
Švicarska	1,40%	1,36%	-0,04%
Slovenija	1,23%	1,17%	-0,06%
Nizozemska	0,00%	1,02%	1,02%
Belgija	0,00%	0,72%	0,72%
Velika Britanija	1,27%	0,58%	-0,69%
Ostalo	0,45%	0,02%	-0,43%
Njemačka	1,01%	0,00%	-1,01%
Ukupno	100,00%	100,00%	

Tablica 3. Struktura ulaganja prema gospodarskim sektorima ROMF A fonda

Gospodarski sektor	31.12.2020	31.12.2021	Razlika
Država	46,70%	38,48%	-8,22%
Diverzificirano po sektorima	12,14%	15,63%	3,49%
Ostalo	6,13%	7,53%	1,40%
Informatička tehnologija	4,64%	6,10%	1,46%
Osnovna potrošačka roba	5,77%	5,89%	0,12%
Opcionalna potrošačka roba	6,05%	5,10%	-0,95%
Industrijski proizvodi	5,17%	4,80%	-0,37%
Komunikacijske usluge	4,29%	4,57%	0,28%
Financijska industrija	1,10%	4,46%	3,36%
Sirovine	3,09%	2,44%	-0,65%
Komunalne usluge	2,59%	1,93%	-0,66%
Energetika	0,55%	1,90%	1,35%
Zdravstvo	1,78%	1,17%	-0,61%
Ukupno	100,00%	100,00%	

Tablica 4. Struktura ulaganja ROMF A fonda prema valutama

Valuta	31.12.2020	31.12.2021	Razlika
HRK	52,56%	53,10%	0,54%
EUR	32,60%	30,49%	-2,11%
USD	12,38%	14,47%	2,09%
CHF	1,40%	1,36%	-0,04%
GBP	1,07%	0,58%	-0,49%
Ukupno	100,00%	100,00%	

Tijekom 2021. godine fond ROMF A bio je usklađen sa zakonskim ograničenjem na valutnu usklađenost iz članka 129. Zakona, tj. više od 40% neto vrijednosti imovine fonda ROMF A bilo je uloženo u imovinu kojom se trguje ili koja se namiruje u valuti u kojoj se isplaćuju mirovine iz obveznog mirovinskog osiguranja na temelju individualne kapitalizirane štednje.

Tablica 5. Pokazatelji rizičnosti ROMF A fonda

	31.12.2020	31.12.2021	Razlika
Tržišni rizik ROMF A fonda ¹	5,84%	5,80%	-0,04%
SRRI pokazatelj stupnja rizika ²	4	4	0
Rizik fonda u odnosu na MIREX A ³	0,96	0,97	0,01
Modificirana duracija ROMF A fonda	1,67	1,01	-0,66

¹ Izračun temeljem mjesečnih prinosa u zadnjih 5 godina, anualizirana vrijednost

² ESMA smjernice za izračun pokazatelja rizičnosti: <https://www.esma.europa.eu>

³ Izračun temeljem mjesečnih prinosa u zadnjih 5 godina

Tržišni rizik fonda predstavlja ocjenu varijabilnosti kretanja obračunskih jedinica mirovinskog fonda izraženu na godišnjoj razini, a navedena brojka pokazuje koliko se odstupanje od prosječnog prinosa mirovinskog fonda može očekivati. SRRI pokazatelj stupnja rizika (eng. *Synthetic Risk and Reward Indicator*) kategorizira rizičnosti mirovinskog fonda na skali od 1 (najmanji rizik) do 7 (najveći rizik). Rizik ROMF A fonda u odnosu na MIREX A predstavlja ocjenu sistemskog rizika, tj. očekivanog rasta/pada prinosa ROMF A fonda u slučaju rasta/pada indeksa koji opisuje kretanje prosječnog obveznog mirovinskog fonda kategorije A. Modificirana duracija mirovinskog fonda predstavlja ocjenu rizika ulaganja u dužničke vrijednosne papire, tj. očekivane promjene vrijednosti mirovinskog fonda u slučaju promjene kamatnih stopa na tržištima kapitala.

Tablica 6. Profil rizičnosti ROMF A fonda

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj* 2020.	Utjecaj na dan 31.12.2020.	Očekivani utjecaj* 2021.	Utjecaj na dan 31.12.2021.
Tržišni rizik	Umjeren	Nizak	Povećan	Umjeren
Cjenovni rizik	Umjeren	Nizak	Povećan	Nizak
Kamatni rizik	Povećan	Nizak	Povećan	Nizak
Tečajni rizik	Umjeren	Nizak	Umjeren	Nizak
Kreditni rizik				
Dugoročni kreditni rizik izdavatelja	Nizak	Vrlo nizak	Nizak	Vrlo nizak
Rizik suprotne ugovorne strane	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Koncentracijski rizik	Umjeren	Umjeren	Umjeren	Nizak
Rizik namire	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti				
Rizik likvidnosti imovine	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik novčanog tijeka	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak

* Društvo ocjenjuje rizik na osnovu sljedećih kategorija: vrlo nizak, nizak, umjeren, povećan, visok

S obzirom na najveću dopuštenu izloženost dioničkom tržištu za fondove kategorije A (najviše 65% imovine fonda) te očekivane rizičnosti pojedinih klasa imovine fonda, očekivani profil rizičnosti ROMF A fonda za 2021. godinu spram tržišnog rizika bio je povećan. Na dan 31. prosinca 2021. godine izmjereni utjecaj tržišnog rizika bio je umjeren. Ostale vrste rizika imale su jednak ili manji utjecaj od očekivanih utjecaja na dan 31. prosinca 2021. godine.

2.3 Članstvo

Član ROMF A fonda može biti svaki osiguranik kojemu je do dana ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema Zakonu (dalje u tekstu: Referentni dan) ostalo deset ili više godina. Član može prenijeti sredstva iz ROMF A fonda u obvezni mirovinski fond druge kategorije kojim upravlja Društvo ili u obvezni mirovinski fond kojim upravlja drugo mirovinsko društvo, iste ili druge kategorije, u skladu sa Zakonom. Na dan kada član ROMF A fonda ispuni uvjet da do Referentnog dana ima manje od deset godina, REGOS će ga rasporediti u Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B. Krajem 2021. godine ROMF A fond imao je 30.415 člana (2020.: 17.118).

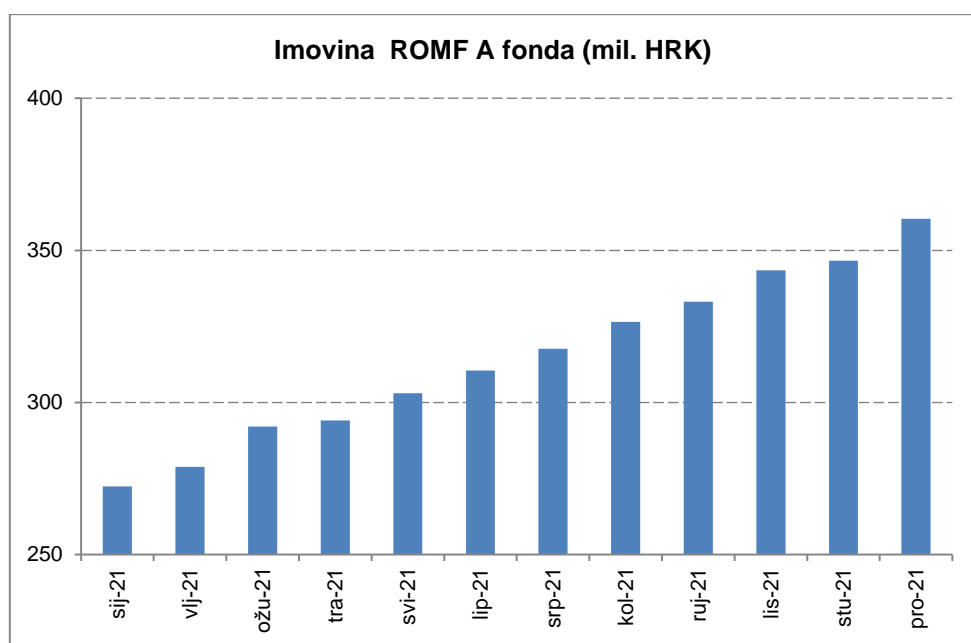
2.4 Pokazatelji poslovanja u 2021. godini

Na dan 31. prosinca 2021. godine neto imovina u ROMF A fondu iznosila je 360.393.376 kuna (2020.: 267.228.134 kuna), što predstavlja 24,97% tržišnog udjela u obveznim mirovinskim fondovima kategorije A, tj. 0,27% sveukupne imovine obveznih mirovinskih fondova u RH. Ukupne uplate u ROMF A fond s osnova uplata doprinosa i promjene članstva tijekom 2021. godine iznosile su 77.958.343 kuna, dok su ukupne isplate iznosile 17.454.447 kuna. Neto iznos uplata u ROMF A fond u 2021. godini iznosio je 60.503.896 kuna.

Tablica 7. Uplate i isplate iz ROMF A fonda u 2021. godini

Osnova	Iznos (HRK)
Primici od članova fondova	61.080.235
Primici s osnove promjene članstva	16.878.107
Izdaci temeljem zatvaranja računa	-490.690
Izdaci s osnove promjene članstva	-16.490.584
Izdaci s osnove promjene članstva - korektivna stavka	-473.173
Ukupno	60.503.896

Graf 1. Prikaz kretanja imovine ROMF A fonda u 2021. godini



Tablica 8. 10 najvećih pojedinačnih pozicija ROMF A fonda na dan 31. prosinca 2021. godine

Pozicija	Vrsta instrumenta	Izdavatelj ili kreditna institucija	Oznaka	Udio
RHMF-O-26CA	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO26CA5	4,74%
ATGR-R-A	dionica	Atlantic grupa d.d.	HRATGRRA0003	3,47%
RHMF-O-297A	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO297A0	3,41%
HT-R-A	dionica	Hrvatski Telekom d.d.	HRHT00RA0005	3,41%
RHMF-O-257A	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO257A4	2,66%
RHMF-O-247E	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO247E7	2,56%
PODR-R-A	dionica	Podravka d.d.	HRPODRRA0004	2,43%
Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF C-EUR	udio u investicijskom fondu	LYXOR ETFS/FRANCE	LU1390062245	2,39%
SPDR DJIA TRUST	udio u investicijskom fondu	STATE STREET ETF/USA	US78467X1090	2,31%
RHMF-O-23BA	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO23BA4	2,13%

Najznačajnija ulaganja ROMF A fonda na kraju 2021. godine bila su domaće državne obveznice srednjih dospijeća, domaće dionice izdavatelja HT d.d., Atlantic Grupa d.d. i Podravka d.d. U 2021. godini najznačajnija nova pojedinačna ulaganja u vrijednosne papire domaćih izdavatelja bila su u obveznice Republike Hrvatske s dospijecem 2028. i 2033. godine te dionice kompanije SPAN d.d., dok su za strane izdavatelje to bile obveznice Sjedinjenih Američkih Država te dionice informatičkih kompanija i kompanija iz financijskog i proizvodnog sektora.

2.5 Prinosi i zarade

U 2021. godini nominalni prinos za ROMF A fond iznosio je 11,45%, a realno 5,64%, što je rezultiralo ukupnom godišnjom zaradom u iznosu od 32.661.346 kuna.

Tablica 9. Prinosi po pojedinim kategorijama imovine za ROMF A fond u 2021. godini

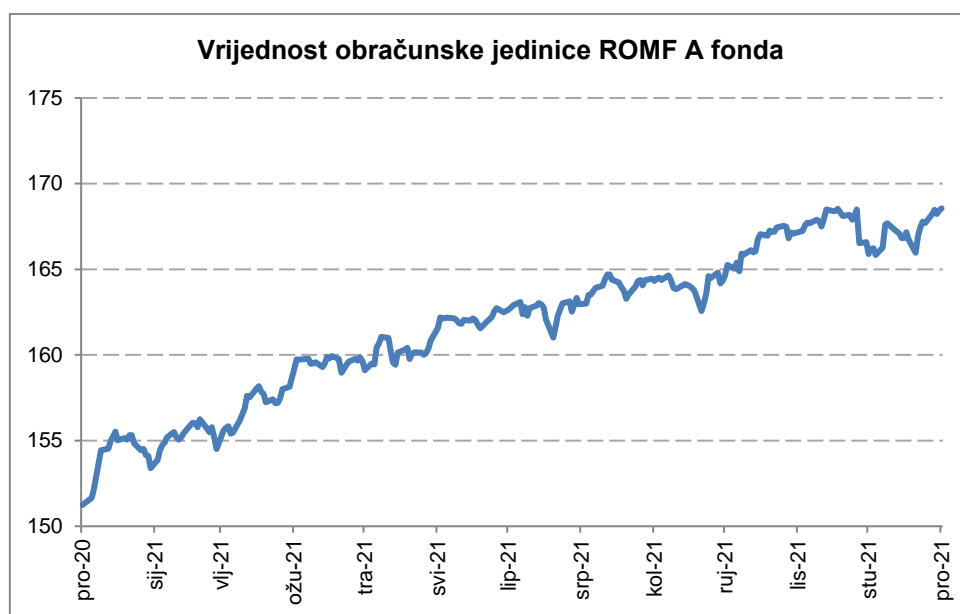
Klasa imovine	Prinos	Doprinos prinosu
Domaće dionice i fondovi koji ulažu u dionice	21,6%	442
Inozemne dionice i fondovi koji ulažu u dionice	28,5%	648
Domaće obveznice	0,1%	5
Inozemne obveznice i fondovi koji ulažu u obveznice	8,9%	76
Instrumenti novčanog tržišta	0,0%	0
Naknade		-26
Ukupno		1.145

Tijekom 2021. godine značajan doprinos prinosu ROMF A fonda ostvaren je na ulaganja u domaće i inozemne dionice. Prinosi koji su ostvareni na ulaganja u pojedina tržišta za ROMF A fond razlikuju

se od ostvarenih prinosa pojedinih indeksa navedenih u točki 1.1 uslijed različite selekcije pojedinih ulaganja, tj. razlika između odabira pojedinih instrumenata u fondu i tržišnom indeksu.

Tijekom 2021. godine, na teret imovine ROMF A fonda, Društvu je isplaćeno 887.965 kuna po osnovi naknade za upravljanje, a depozitarima 56.705 kuna po osnovi naknade za depozitara.

Graf 2. Kretanje obračunske jedinice ROMF A fonda u 2021. godini



Od početka rada fonda (21. kolovoza 2014. godine) do kraja 2021. godine prosječni nominalni prinos na godišnjoj razini za ROMF A fond iznosio je 7,34%, dok je realni prinos iznosio 6,30%.

2.6 Likvidnost

U 2021. godini ROMF A fond u potpunosti je bio u mogućnosti izvršiti sve obveze koje proizlaze iz namire transakcija ili isplata iz fonda. Tijekom 2021. godine ocjene za rizik likvidnosti imovine i rizik novčanog tijeka ROMF A fonda bile su u skladu s očekivanjima, tj. utvrđenim profilom rizičnosti.

U 2022. godini ROMF A fond očekuju isplate iz fonda po osnovi prelaska u drugu kategoriju fonda u iznosu od 11 milijuna kuna, a istovremeno se ne očekuju isplate iz fonda po osnovi umirovljenja. S obzirom na očekivane isplate iz ROMF A fonda u 2022. godini, te likvidnost financijskih instrumenata koji se nalaze u imovini fonda, ocjenjujemo da je likvidnost imovine ROMF A fonda dostatna u odnosu na buduće obveze. Slijedom navedenog, Društvo ne očekuje da će postojati potreba za korektivnim djelovanjem prema imovini ROMF A fonda u 2022. godini radi ispunjenja budućih obveza.

3. RAIFFEISEN OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJA B

3.1 Osnivanje i početak poslovanja

Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B (dalje u tekstu: ROMF B) je osnovan 5. studenog 2001. godine, a započeo je s radom 30. travnja 2002. godine.

3.2 Profil rizičnosti

Investicijski cilj ROMF B fonda je ulaganje prikupljenih sredstava članova u svrhu povećanja vrijednosti imovine na dugi rok radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima, a u skladu sa zakonskim propisima. ROMF B fond ima umjereno konzervativni profil rizika koji proizlazi iz najvećeg dopuštenog zakonskog ograničenja ulaganja u prenosive vlasničke vrijednosne papire, direktno ili indirektno putem ulaganja u dioničko tržište.

Najvažnija zakonska ograničenja ulaganja obveznog mirovinskog fonda kategorije B su:

- minimalno 50% neto imovine fonda mora biti uloženo u obveznice Republike Hrvatske, članica EU-a ili zemalja OECD-a,
- maksimalno 40% neto imovine fonda u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, članica EU-a ili zemalja OECD-a, uključujući i posrednu izloženost putem UCITS fondova i financijskih izvedenica,
- minimalno 60% neto imovine fonda mora biti uloženo u imovinu koja je denominirana ili koja se namiruje u kunama.

U usporedbi s drugim kategorijama obveznih fondova, ROMF B fond ima umjerene očekivane prinose na dulji rok i umjereni stupanj rizičnosti te je predviđen za osiguranike srednje starosne dobi.

Tablica 10. Struktura ulaganja ROMF B fonda prema vrstama instrumenata.

Vrsta imovine	31.12.2020	31.12.2021	Razlika
Dionice i dionički fondovi	21,70%	26,87%	5,17%
Obveznice i obveznički fondovi	73,12%	68,46%	-4,66%
Alternativni fondovi	0,05%	0,64%	0,59%
Instrumenti tržišta novca	1,28%	2,06%	0,78%
Novac na računu, potraživanja i obveze	3,85%	1,97%	-1,88%
Ukupno	100,00%	100,00%	

Tablica 11. Geografska struktura ulaganja ROMF B fonda

Država	31.12.2020	31.12.2021	Razlika
Hrvatska	79,35%	73,63%	-5,72%
Irska	3,14%	8,34%	5,20%
Luksemburg	4,93%	6,60%	1,67%
SAD	6,71%	6,24%	-0,47%
Francuska	1,71%	1,66%	-0,05%
Švicarska	0,76%	0,80%	0,04%
Slovenija	0,64%	0,76%	0,12%
Supranacionalno	0,79%	0,73%	-0,06%
Nizozemska	0,00%	0,65%	0,65%
Belgija	0,00%	0,31%	0,31%
Velika Britanija	0,57%	0,28%	-0,29%
Njemačka	0,55%	0,00%	-0,55%
Ostalo	0,82%	0,00%	-0,82%
Ukupno	100,00%	100,00%	

Tablica 12. Struktura ulaganja ROMF B fonda prema gospodarskim sektorima

Gospodarski sektor	31.12.2020	31.12.2021	Razlika
Država	71,77%	67,09%	-4,68%
Diverzificirano po sektorima	8,49%	11,24%	2,75%
Komunikacijske usluge	4,70%	4,68%	-0,02%
Osnovna potrošačka roba	2,49%	2,74%	0,25%
Ostalo	3,85%	2,63%	-1,22%
Financijska industrija	0,55%	2,34%	1,79%
Informatička tehnologija	1,83%	2,29%	0,46%
Energetika	0,97%	1,72%	0,75%
Industrijski proizvodi	1,14%	1,28%	0,14%
Komunalne usluge	1,35%	1,26%	-0,09%
Sirovine	1,31%	1,20%	-0,11%
Opcionalna potrošačka roba	0,54%	0,77%	0,23%
Zdravstvo	1,01%	0,76%	-0,25%
Ukupno	100,00%	100,00%	

Tablica 13. Struktura ulaganja ROMF B fonda prema valutama

Valuta	31.12.2020	31.12.2021	Razlika
HRK	36,86%	33,77%	-3,09%
EUR	50,64%	49,83%	-0,81%
USD	11,31%	15,32%	4,01%
CHF	0,76%	0,80%	0,04%
GBP	0,43%	0,28%	-0,15%
Ukupno	100,00%	100,00%	

Tijekom 2021. godine fond ROMF B bio je usklađen sa zakonskim ograničenjem na valutnu usklađenost iz članka 129. Zakona, tj. više od 60% neto vrijednosti imovine fonda ROMF B bilo je uloženo u

imovinu kojom se trguje ili koja se namiruje u valuti u kojoj se isplaćuju mirovine iz obveznog mirovinskog osiguranja na temelju individualne kapitalizirane štednje.

Tablica 14. Pokazatelji rizičnosti ROMF B fonda

	31.12.2020	31.12.2021	Razlika
Tržišni rizik fonda ¹	3,15%	2,99%	-0,16%
SRRI pokazatelj stupnja rizika ²	3	3	0
Rizik fonda u odnosu na MIREX B ³	0,90	0,88	-0,02
Modificirana duracija fonda	1,66	1,13	-0,53

¹ Izračun temeljem mjesečnih prinosa u zadnjih 5 godina, anualizirana vrijednost

² ESMA smjernice za izračun pokazatelja rizičnosti: <https://www.esma.europa.eu>

³ Izračun temeljem mjesečnih prinosa u zadnjih 5 godina

Značenje pojedinih pokazatelja objašnjeno je u dijelu izvješća o rizičnosti fonda kategorije A.

Tablica 15. Profil rizičnosti ROMF B fonda

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj* 2020	Utjecaj na dan 31.12.2020.	Očekivani utjecaj* 2021	Utjecaj na dan 31.12.2021.
Tržišni rizik	Umjeren	Nizak	Umjeren	Nizak
Cjenovni rizik	Umjeren	Vrlo nizak	Umjeren	Nizak
Kamatni rizik	Povećan	Nizak	Povećan	Nizak
Tečajni rizik	Umjeren	Nizak	Umjeren	Nizak
Kreditni rizik				
Dugoročni kreditni rizik izdavatelja	Umjeren	Nizak	Umjeren	Nizak
Rizik suprotne ugovorne strane	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Koncentracijski rizik	Visok	Visok	Visok	Visok
Rizik namire	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti				
Rizik likvidnosti imovine	Umjeren	Nizak	Umjeren	Nizak
Rizik novčanog tijeka	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak

* Društvo ocjenjuje rizik na osnovu sljedećih kategorija: vrlo nizak, nizak, umjeren, povećan, visok

S obzirom na najveću dopuštenu izloženost dioničkom tržištu za fondove kategorije B (najviše 40% imovine fonda) te očekivane rizičnosti pojedinih klasa imovine fonda, očekivani profil rizičnosti ROMF B fonda za 2021. godinu spram tržišnog rizika bio je umjeren. Na dan 31. prosinca 2021. godine izmjereni utjecaj tržišnog rizika bio je nizak. Ostale vrste rizika imale su jednak ili manji utjecaj od očekivanih utjecaja na dan 31. prosinca 2021. godine.

3.3 Članstvo

Član ROMF B fonda može biti svaki osiguranik kojemu je do Referentnog dana ostalo pet ili više godina. Član može prenijeti sredstva iz ROMF B fonda u obvezni mirovinski fond druge kategorije kojim upravlja Društvo ili u obvezni mirovinski fond kojim upravlja drugo mirovinsko društvo, iste ili druge kategorije, u skladu sa Zakonom. Na dan kada član ROMF B fonda ispuní uvjet da do Referentnog dana ima manje od pet godina, REGOS će ga rasporediti u Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorije C. Krajem 2021. godine ROMF B fond imao je 561.148 članova (2020.: 569.524).

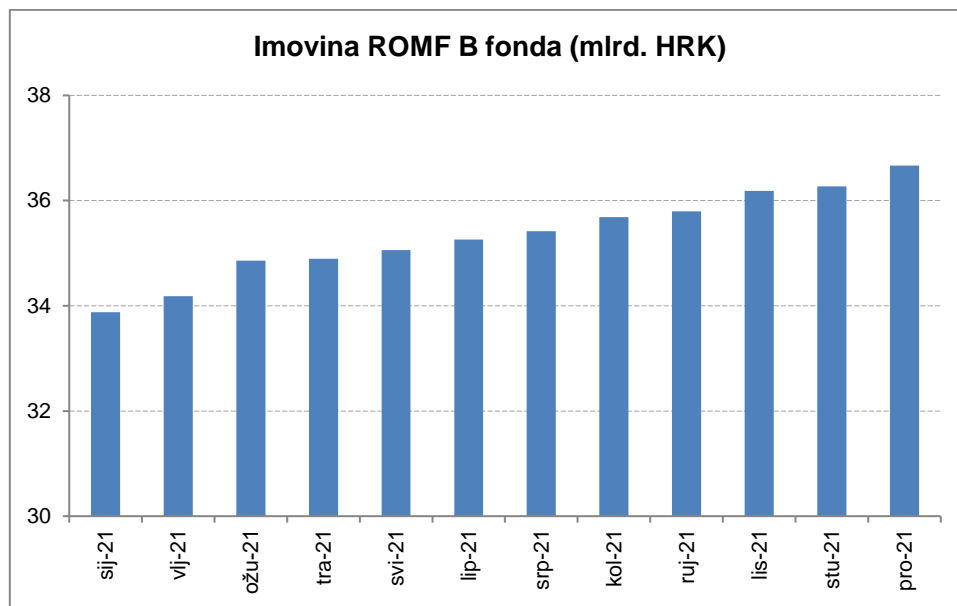
3.4 Pokazatelji poslovanja u 2021. godini

Na dan 31. prosinca 2021. godine neto imovina ROMF B fonda iznosila je 36.664.069.608 kuna (2020.: 33.531.446.907 kuna) što predstavlja 29,91% tržišnog udjela u obveznim mirovinskim fondovima kategorije B te 27,57% od sveukupne imovine obveznih mirovinskih fondova u RH. Ukupne uplate u ROMF B fond s osnova uplata doprinosa i promjene članstva tijekom 2021. godini iznosile su 2.037.770.042 kuna, dok su ukupne isplate iznosile 1.017.455.301 kuna. Neto iznos uplata u ROMF B fond u 2021. godini iznosio je 1.020.314.740 kuna.

Tablica 16. Uplate i isplate iz ROMF B fonda u 2021. godini

Osnova	Iznos (HRK)
Primici od članova fondova	2.023.269.919
Primici s osnove promjene članstva	14.500.123
Izdaci temeljem zatvaranja računa	-167.199.024
Izdaci s osnove promjene članstva	-838.064.264
Izdaci s osnove promjene članstva - korektivna stavka	-12.192.013
Ukupno	1.020.314.740

Graf 3. Kretanje imovine ROMF B fonda u 2021. godini



Tablica 17. 10 najvećih pojedinačnih pozicija ROMF B fonda na dan 31. prosinca 2021. godine

Pozicija	Vrsta instrumenta	Izdavatelj ili kreditna institucija	Oznaka	Udio
RHMF-O-247E	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO247E7	9,10%
RHMF-O-275E	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO275E8	8,32%
RHMF-O-227E	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO227E9	7,15%
RHMF-O-26CA	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO26CA5	4,33%
HT-R-A	dionica	Hrvatski Telekom d.d.	HRHT00RA0005	4,16%
RHMF-O-34BA	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO34BA1	3,71%
CROATIA 2024	državna obveznica	Republika Hrvatska	XS0997000251	3,68%
RHMF-O-257A	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO257A4	3,37%
RHMF-O-403E	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO403E6	3,28%
Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF C-EUR	udio u investicijskom fondu	LYXOR ETFS/FRANCE	LU1390062245	2,73%

Najznačajnija ulaganja ROMF B fonda na kraju 2021. godine bila su domaće državne obveznice srednjih dospijeca te dionice izdavatelja Hrvatski Telekom d.d. U 2021. godini najznačajnija nova pojedinačna ulaganja u vrijednosne papire domaćih izdavatelja bila su u obveznice Republike Hrvatske s dospjećem 2028., i 2033. godine, dok su za strane izdavatelje to bile obveznice Sjedinjenih Američkih Država te dionice informatičkih kompanija i kompanija iz financijskog i proizvodnog sektora.

3.5 Prinosi i zarade

U 2021. godini nominalni prinos za ROMF B fond iznosio je 6,23%, a realno 0,69%, što je rezultiralo ukupnom godišnjom zaradom u iznosu od 2.112.307.960 kuna.

Tablica 18. Prinosi po pojedinim kategorijama imovine za ROMF B fond u 2021. godini

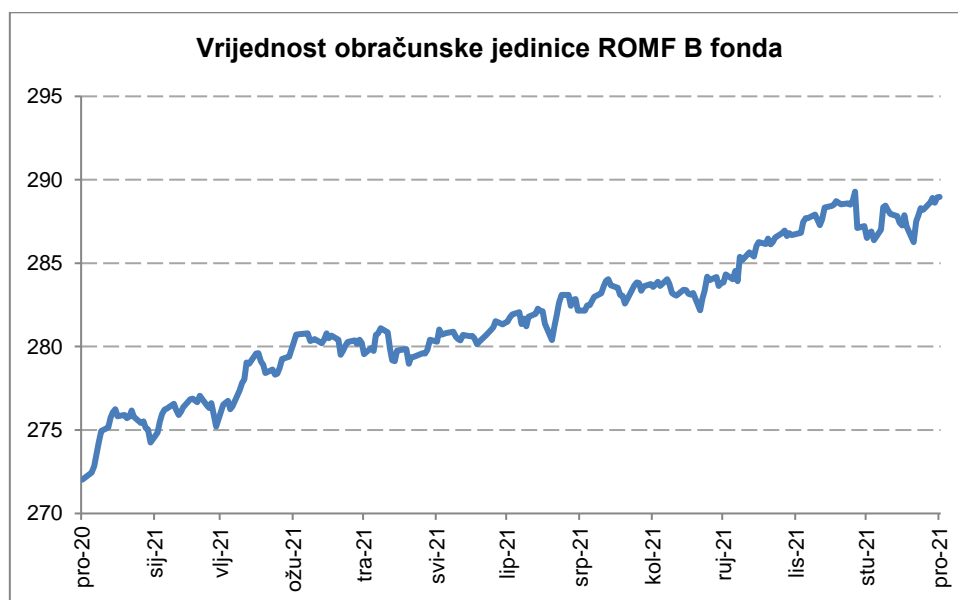
Klasa imovine	Prinos	Doprinos prinosu
Domaće dionice i fondovi koji ulažu u dionice	17,0%	152
Inozemne dionice i fondovi koji ulažu u dionice	26,6%	354
Domaće obveznice	1,0%	68
Inozemne obveznice i fondovi koji ulažu u obveznice	10,6%	77
Instrumenti novčanog tržišta	0,0%	0
Naknade		-26
Ukupno		623

Tijekom 2021. godine najveća zarada je ostvarena na ulaganjima u domaće i inozemne dionice, a otkuda je i došao najznačajniji doprinos prinosu fonda.

Prinosi koji su ostvareni na ulaganja u pojedina tržišta za ROMF B fond razlikuju se od ostvarenih prinosa pojedinih indeksa navedenih u točki 1.1 uslijed različite selekcije pojedinih ulaganja, tj. razlika između odabira pojedinih instrumenata u fondu i tržišnom indeksu.

Tijekom 2021. godine na teret imovine ROMF B fonda Društvu je po osnovi naknada za upravljanje isplaćeno 100.254.491 kuna, a depozitarima 6.424.764 kuna.

Graf 4. Kretanje obračunske jedinice ROMF B fonda u 2021. godini



Od početka rada ROMF B fonda (30. travnja 2002. godine) do kraja 2021. godine prosječni nominalni prinos na godišnjoj razini iznosio je 5,54%, dok je realni prinos iznosio 3,58%.

3.6 Likvidnost

U 2021. godini ROMF B fond u potpunosti je bio u mogućnosti izvršiti sve obveze koje proizlaze iz namire transakcija ili isplata iz fonda. Tijekom 2021. godine ocjene za rizik likvidnosti imovine i rizik novčanog tijeka ROMF B fonda bile su u skladu s očekivanjima, tj. utvrđenim profilom rizičnosti.

U 2022. godini ROMF B fond očekuju isplate iz fonda po osnovi prelaska u drugu kategoriju fonda u iznosu od 1,12 milijardi kuna, a istovremeno se očekuju isplate iz fonda po osnovi umirovljenja i ostalih razloga u iznosu od 180 milijuna kuna. S obzirom na očekivane isplate iz ROMF B fonda u 2022. godini, te likvidnost financijskih instrumenata koji se nalaze u imovini fonda, ocjenjujemo da je likvidnost imovine ROMF B fonda dostatna u odnosu na buduće obveze. Slijedom navedenog, Društvo ne očekuje da će postojati potreba za korektivnim djelovanjem prema imovini ROMF B fonda u 2022. godini radi ispunjenja budućih obveza.

4. RAIFFEISEN OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJA C

4.1 Osnivanje i početak poslovanja

Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C (dalje u tekstu: ROMF C) je osnovan 30. svibnja 2014. godine, a započeo je s radom 21. kolovoza 2014. godine.

4.2 Profil rizičnosti

Investicijski cilj ROMF C fonda je ulaganje prikupljenih sredstava članova u svrhu povećanja vrijednosti imovine na srednji rok na način da imovina fonda bude ročno usklađena s obvezama fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima, a u skladu sa zakonskim odredbama. ROMF C fond ima konzervativni profil rizika koji proizlazi iz zakonski dozvoljenih oblika ulaganja s obzirom da nisu dozvoljena ulaganja u vlasničke vrijednosne papire.

Najvažnija zakonska ograničenja ulaganja obveznog mirovinskog fonda kategorije C su:

- minimalno 70% neto imovine fonda mora biti uloženo u obveznice Republike Hrvatske, članica EU-a ili zemalja OECD-a,
- ulaganje u vlasničke vrijednosne papire nije dozvoljeno,
- minimalno 90% neto imovine fonda mora biti uloženo u imovinu koja je denominirana ili koja se namiruje u kunama.

U usporedbi s drugim kategorijama obveznih fondova, ROMF C fond ima najmanje očekivane prinose, ali i najmanji stupanj rizičnosti te je predviđen je za osiguranike starije dobi koji su pred mirovinom.

Tablica 19. Struktura ulaganja ROMF C fonda prema vrstama instrumenata

Vrsta imovine	31.12.2020	31.12.2021	Razlika
Obveznice i obveznički fondovi	89,91%	88,66%	-1,25%
Instrumenti tržišta novca	3,32%	9,19%	5,87%
Novac na računu, potraživanja i obveze	6,78%	2,15%	-4,63%
Ukupno	100,00%	100,00%	

Tablica 20. Geografska struktura ulaganja ROMF C fonda

Država	31.12.2020	31.12.2021	Razlika
Hrvatska	94,46%	94,35%	-0,11%
Luksemburg	1,38%	2,51%	1,13%
Supranacionalno	2,02%	1,67%	-0,35%
SAD	2,14%	1,47%	-0,67%
Ostalo	0,00%	0,00%	0,00%
Ukupno	100,00%	100,00%	

Tablica 21. Struktura ulaganja ROMF C fonda prema gospodarskim sektorima

Gospodarski sektor	31.12.2020	31.12.2021	Razlika
Država	89,58%	87,87%	-1,71%
Financijska industrija	0,00%	4,05%	4,05%
Energetika	0,00%	2,91%	2,91%
Ostalo	6,78%	2,15%	-4,63%
Komunalne usluge	2,49%	2,07%	-0,42%
Osnovna potrošačka roba	1,16%	0,95%	-0,21%
Ukupno	100,00%	100,00%	

Tablica 22. Struktura ulaganja ROMF C fonda prema valutama

Valuta	31.12.2020	31.12.2021	Razlika
HRK	70,76%	74,45%	3,69%
EUR	28,72%	25,21%	-3,51%
USD	0,53%	0,34%	-0,19%
Ukupno	100,00%	100,00%	

Tijekom 2021. godine fond ROMF C bio je usklađen sa zakonskim ograničenjem na valutnu usklađenost iz članka 129. Zakona, tj. više od 90% neto vrijednosti imovine fonda ROMF C bilo je uloženo u imovinu kojom se trguje ili koja se namiruje u valuti u kojoj se isplaćuju mirovine iz obveznog mirovinskog osiguranja na temelju individualne kapitalizirane štednje.

Tablica 23. Pokazatelji rizičnosti ROMF C fonda.

	31.12.2020	31.12.2021	Razlika
Tržišni rizik fonda ¹	1,89%	1,43%	-0,47%
SRRI pokazatelj stupnja rizika ²	2	2	0
Rizik fonda u odnosu na MIREX C ³	0,98	0,85	-0,13
Modificirana duracija fonda	2,24	1,85	-0,39

¹ Izračun temeljem mjesečnih prinosa u zadnjih 5 godina, anualizirana vrijednost

² ESMA smjernice za izračun pokazatelja rizičnosti: <https://www.esma.europa.eu>

³ Izračun temeljem mjesečnih prinosa u zadnjih 5 godina

Značenje pojedinih pokazatelja objašnjeno je u dijelu izvješća o rizičnosti fonda kategorije A.

Tablica 24. Profil rizičnosti ROMF C fonda

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj* 2020.	Utjecaj na dan 31.12.2020.	Očekivani utjecaj* 2021.	Utjecaj na dan 31.12.2021.
Tržišni rizik	Nizak	Vrlo nizak	Nizak	Vrlo nizak
Kamatni rizik	Povećan	Nizak	Povećan	Nizak
Tečajni rizik	Nizak	Vrlo nizak	Nizak	Vrlo nizak
Kreditni rizik				
Dugoročni kreditni rizik izdavatelja	Povećan	Umjeren	Povećan	Umjeren
Rizik suprotne ugovorne strane	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Koncentracijski rizik	Visok	Visok	Visok	Visok
Rizik namire	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti				
Rizik likvidnosti imovine	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik novčanog tijeka	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak	Vrlo nizak

* Društvo ocjenjuje rizik na osnovu sljedećih kategorija: vrlo nizak, nizak, umjeren, povećan, visok

S obzirom na očekivanu rizičnost domaćeg obvezničkog tržišta te očekivanoj izloženosti navedenoj klasi imovine za fondove kategorije C, očekivani profil rizičnosti ROMF C fonda za 2021. godinu spram tržišnog rizika bio je nizak. Na dan 31. prosinca 2021. godine izmjereni utjecaj tržišnog rizika bio je vrlo nizak. Ostale vrste rizika imale su jednak ili manji utjecaj od očekivanih utjecaja na dan 31. prosinca 2021. godine.

4.3 Članstvo

Član ROMF C fonda može biti svaki osiguranik. Na dan kada član ROMF B fonda ispuni uvjet da do Referentnog dana ima manje od pet godina, REGOS će ga rasporediti u ROMF C fond. Član može prenijeti sredstva iz ROMF C fonda u obvezni mirovinski fond druge kategorije kojim upravlja Društvo ili u obvezni mirovinski fond kojim upravlja drugo mirovinsko društvo, iste ili druge kategorije, u skladu sa Zakonom. Krajem 2021. godine ROMF C fond imao je 20.586 članova (2020.: 16.549).

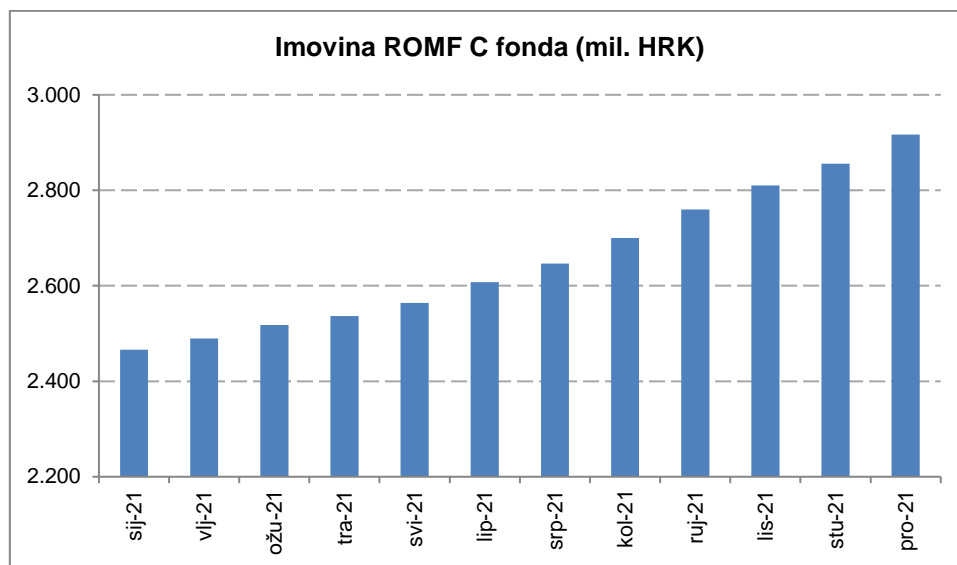
4.4 Pokazatelji poslovanja u 2021. godini

Na dan 31. prosinca 2021. godine neto imovina u ROMF C fonda iznosila je 2.917.074.037 kuna (2020.: 2.411.904.528 kuna), što je 32,61% tržišnog udjela u obveznim mirovinskim fondovima kategorije C i 2,19% od sveukupne imovine obveznih mirovinskih fondova u RH. Ukupne uplate u ROMF C fond s osnova uplata doprinosa i promjene članstva tijekom 2021. godini iznosile su 911.215.959 kuna, dok su ukupne isplate iznosile 417.771.793 kuna. Neto iznos uplata u ROMF C fond u 2021. godini iznosio je 493.444.165 kuna.

Tablica 25. Uplate i isplate iz ROMF C fonda u 2021. godini

Osnova	Iznos (HRK)
Primici od članova fondova	102.946.631
Primici s osnove promjene članstva	808.269.328
Izdaci temeljem zatvaranja računa	-416.001.054
Izdaci s osnove promjene članstva	-1.159.426
Izdaci s osnove promjene članstva - korektivna stavka	-611.313
Ukupno	493.444.165

Graf 5. Kretanje imovine ROMF C fonda u 2021. godini



Tablica 26. 10 najvećih pojedinačnih pozicija ROMF C fonda na dan 31. prosinca 2021. godine

Pozicija	Vrsta instrumenta	Izdavatelj ili kreditna institucija	Oznaka	Udio u NAV-u
RHMF-O-297A	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO297A0	7,52%
RHMF-O-23BA	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO23BA4	7,35%
RHMF-O-287A	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO287A1	5,70%
RHMF-O-26CA	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO26CA5	5,41%
RHMF-O-34BA	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO34BA1	5,37%
CROATIA 2031	državna obveznica	Republika Hrvatska	XS2190201983	4,35%
CROATIA 2029	državna obveznica	Republika Hrvatska	XS1843434876	4,23%
RHMF-O-247E	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO247E7	4,14%
RHMF-O-282A	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO282A2	3,98%
RHMF-O-227E	državna obveznica	Republika Hrvatska	HRRHMFO227E9	3,83%

Najznačajnija ulaganja ROMF C fonda na kraju 2021. godine bila su domaće državne obveznice srednjih dospeljaca. U 2021. godini najznačajnija nova pojedinačna ulaganja u vrijednosne papire domaćih izdavatelja bila su u obveznice Republike Hrvatske s dospeljećem 2028., i 2033. godine te korporativne obveznice izdavatelja INA d.d.

4.5 Prinosi i zarade

U 2021. godini nominalni prinos za ROMF C fond iznosio je 0,44%, a realno -4,79%, što je rezultiralo ukupnom godišnjom zaradom u iznosu od 11.725.343 kune.

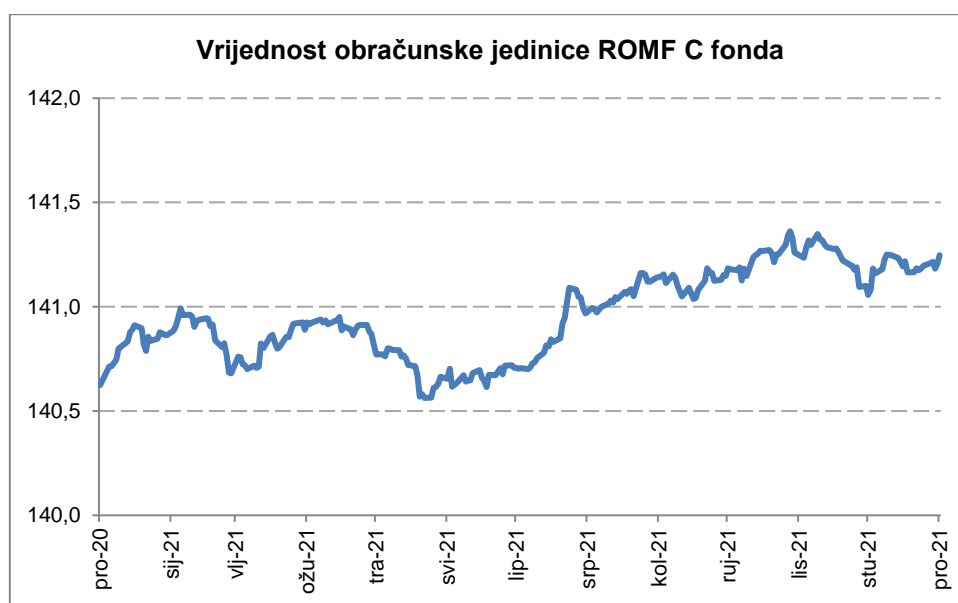
Tablica 27. Prinosi po pojedinim kategorijama imovine za ROMF C fond u 2021. godini

Klasa imovine	Prinos	Doprinos prinosu
Domaće obveznice	0,4%	38
Inozemne obveznice i fondovi koji ulažu u obveznice	8,0%	33
Instrumenti novčanog tržišta	0,0%	0
Naknade		-26
Ukupno		44

Tijekom 2021. godine zarada u ROMF C fondu najvećim dijelom ostvarena je od ulaganja u domaće i inozemne obveznice.

Tijekom 2021. godine, na teret imovine ROMF C fonda, Društvu je isplaćeno 7.599.199 kuna po osnovi naknade za upravljanje, a depozitarima 486.269 kuna po osnovi naknade za depozitara.

Graf 6. Kretanje obračunske jedinice ROMF C fonda u 2021. godini



Od početka rada fonda (21. kolovoza 2014. godine) do kraja 2021. godine prosječni nominalni prinos na godišnjoj razini za ROMF C fond iznosio je 4,80%, dok je realni prinos iznosio 3,78%.

4.6 Likvidnost

U 2021. godini ROMF C fond u potpunosti je bio u mogućnosti izvršiti sve obveze koje proizlaze iz namire transakcija ili isplata iz fonda. Tijekom 2021. godine ocjene za rizik likvidnosti imovine i rizik novčanog tijeka ROMF C fonda bile su u skladu s očekivanjima, tj. utvrđenim profilom rizičnosti.

U 2022. godini ROMF C fond očekuju isplate iz fonda po osnovi umirovljenja u iznosu od 498 milijuna kuna, a istovremeno se ne očekuju isplate iz fonda po osnovi prelaska u drugu kategoriju fonda. S obzirom na očekivane isplate iz ROMF C fonda u 2022. godini, te likvidnost financijskih instrumenata koji se nalaze u imovini fonda, ocjenjujemo da je likvidnost imovine ROMF C fonda dostatna u odnosu na buduće obveze. Slijedom navedenog, Društvo ne očekuje da će postojati potreba za korektivnim djelovanjem prema imovini ROMF C fonda u 2022. godini radi ispunjenja budućih obveza.

5. Značajna ulaganja mirovinskih fondova u pojedine izdavatelje

Na dan 31. prosinca 2021. godine Fondovi su imali udjele u izdanju redovnih dionica pojedinih izdavatelja koji su veći od 10% u izdavateljima AD Plastik d.d. (11,87%), Atlantik Grupa d.d. (11,08%) te HT d.d. (10,37%). Međutim, Fondovi su zajedno s dobrovoljnim mirovinskim fondovima pod upravljanjem Društva imali udjele veće od 10% u izdanju redovnih dionica pojedinih izdavatelja i to samo kod izdavatelja iz Republike Hrvatske.

Tablica 28. Udio obveznih (OMF) i dobrovoljnih mirovinskih fondova (DMF) pod upravljanjem Društva u izdanju redovnih dionica pojedinih izdavatelja koji su veći od 10% na dan 31. prosinca 2021. godine

Izdavatelj	Oznaka	Udio u izdanju za OMF	Udio u izdanju za DMF	Ukupni udio u izdanju
AD Plastik d.d.	ADPL-R-A	11,87%	5,20%	17,07%
Atlantik Grupa d.d.	ATGR-R-A	11,08%	1,65%	12,72%
Hrvatski Telekom d.d.	HT-R-A	10,37%	0,43%	10,80%
Podravka d.d.	PODR-R-A	8,98%	1,20%	10,17%
Tankerska Next Generation d.d.	TPNG-R-A	9,17%	4,49%	13,66%
Ericsson Nikola Tesla d.d.	ERNT-R-A	9,55%	1,40%	10,95%

PRILOZI

Financijska izvješća obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. objavljena su na mrežnoj stranici Društva www.rmf.hr u zakonski propisanom roku do 30. travnja tekuće godine za prethodnu.

Prilog ovog Izvješća čini Izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova za 2021. godinu kojeg su zajednički pripremili sva mirovinska društva koja upravljaju obveznim mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj.

Uprava Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.:



Gordana Šumanović
predsjednik Uprave



Eva Horvat
članica Uprave



Bojan Vuković
član Uprave



Raiffeisen
MIROVINSKO DRUŠTVO
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Petrinjska 59

1

**Sažetak izvještaja o radu obveznih mirovinskih fondova
kojima upravlja
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim
mirovinskim fondovima d.d.
za 2021. godinu**

Na dan 31. prosinca 2021. godine, Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. je upravljalo slijedećim obveznim mirovinskim fondovima (dalje u tekstu: Fondovi):

- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A,

- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B,
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C.

Društvo je također upravljalo i jednim otvorenim i četiri zatvorena dobrovoljna mirovinska fonda.

Društvo i mirovinski fondovi kojima upravlja posluju u skladu sa pravnim propisima, poslovnom strategijom Društva i strategijom mirovinskih fondova uzimajući u obzir predodređenu toleranciju spram izloženosti pojedinim rizicima. Društvo je posebno dužno u svojem poslovanju djelovati u cilju zaštite članova mirovinskih fondova kojima upravlja.

- **Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A (dalje u tekstu: ROMF A)**

ROMF A je osnovan 30. svibnja 2014. godine, a započeo je s radom 21. kolovoza 2014. godine.

U usporedbi s drugim kategorijama obveznih mirovinskih fondova, ROMF A fond ima najveći stupanj rizičnosti i predviđen je za osiguranike najmlađe dobi.

Najvažnija zakonska ograničenja ulaganja obveznog mirovinskog fonda kategorije A su:

- minimalno 30% neto imovine fonda mora biti uloženo u obveznice Republike Hrvatske, članica EU-a ili zemalja OECD-a,
- maksimalno 65% neto imovine fonda u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, članica EU-a ili zemalja OECD-a, uključujući i posrednu izloženost putem UCITS fondova i financijskih izvedenica,
- minimalno 40% neto imovine fonda mora biti uloženo u imovinu koja je denominirana ili koja se namiruje u kunama.

Struktura ulaganja prema vrstama instrumenata na dan 31.12.2021.

Vrsta imovine	Udio
Dionice i dionički fondovi	49,62%
Obveznice i obveznički fondovi	41,85%
Alternativni fondovi	0,00%
Instrumenti tržišta novca	1,94%
Novac na računu, potraživanja i obveze	6,59%
Ukupno	100,00%

Krajem 2021. godine ROMF A fond imao je 30.415 članova (2020.: 17.118).

Na dan 31. prosinca 2021. godine neto imovina u ROMF A fondu iznosila je 360.393.376 kuna (2020.: 267.228.134 kuna), što predstavlja 24,97% tržišnog udjela u obveznim mirovinskim fondovima kategorije A.

U 2021. godini nominalni prinos za ROMF A fond iznosio je 11,45%, a realno 5,64%, što je rezultiralo ukupnom godišnjom zaradom u iznosu od 32.661.346 kuna. Od početka rada fonda (21. kolovoza 2014. godine) do kraja 2021. godine prosječni nominalni prinos na godišnjoj razini za ROMF A fond iznosio je 7,34%, dok je realni prinos iznosio 6,30%.

- **Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B**

ROMF B je osnovan 5. studenog 2001. godine, a započeo je s radom 30. travnja 2002. godine.

Najvažnija zakonska ograničenja ulaganja obveznog mirovinskog fonda kategorije B su:

- minimalno 50% neto imovine fonda mora biti uloženo u obveznice Republike Hrvatske, članica EU-a ili zemalja OECD-a,
- maksimalno 40% neto imovine fonda u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, članica EU-a ili zemalja OECD-a, uključujući i posrednu izloženost putem UCITS fondova i financijskih izvedenica,
- minimalno 60% neto imovine fonda mora biti uloženo u imovinu koja je denominirana ili koja se namiruje u kunama.

U usporedbi s drugim kategorijama obveznih fondova, ROMF B fond ima umjerene očekivane prinose na dulji rok i umjereni stupanj rizičnosti te je predviđen za osiguranike srednje starosne dobi.

Struktura ulaganja prema vrstama instrumenata na dan 31.12.2021.

Vrsta imovine	Udio
Dionice i dionički fondovi	26,87%
Obveznice i obveznički fondovi	68,46%
Alternativni fondovi	0,64%
Instrumenti tržišta novca	2,06%
Novac na računu, potraživanja i obveze	1,97%
Ukupno	100,00%

Krajem 2021. godine ROMF B fond imao je 561.148 članova (2020.: 569.524).

Na dan 31. prosinca 2021. godine neto imovina ROMF B fonda iznosila je 36.664.069.608 kuna (2020.: 33.531.446.907 kuna) što predstavlja 29,91% tržišnog udjela u obveznim mirovinskim fondovima kategorije B.

U 2021. godini nominalni prinos za ROMF B fond iznosio je 6,23%, a realno 0,69%, što je rezultiralo ukupnom godišnjom zaradom u iznosu od 2.112.307.960 kuna. Od početka rada ROMF B fonda (30. travnja 2002. godine) do kraja 2021. godine prosječni nominalni prinos na godišnjoj razini iznosio je 5,54%, dok je realni prinos iznosio 3,58%.

• **Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C (dalje u tekstu: ROMF C)**

ROMF C je osnovan 30. svibnja 2014. godine, a započeo je s radom 21. kolovoza 2014. godine.

U usporedbi s drugim kategorijama obveznih fondova, ROMF C fond ima najmanji stupanj rizičnosti i predviđen je za osiguranike najstarije dobi.

Najvažnija zakonska ograničenja ulaganja obveznog mirovinskog fonda kategorije C su:

- minimalno 70% neto imovine fonda mora biti uloženo u obveznice Republike Hrvatske, članica EU-a ili zemalja OECD-a,

- ulaganje u vlasničke vrijednosne papire nije dozvoljeno,
- minimalno 90% neto imovine fonda mora biti uloženo u imovinu koja je denominirana ili koja se namiruje u kunama.

Struktura ulaganja prema vrstama instrumenata na dan 31.12.2021.

Vrsta imovine	Udio
Obveznice i obveznički fondovi	88,66%
Instrumenti tržišta novca, depoziti i novčani fondovi	9,19%
Novac, potraživanja i obveze	2,15%
Ukupno	100,00%

Krajem 2021. godine ROMF C fond imao je 20.586 članova (2020.: 16.549).

Na dan 31. prosinca 2021. godine neto imovina u ROMF C fonda iznosila je 2.917.074.037 kuna (2020.: 2.411.904.528 kuna), što je 32,61% tržišnog udjela u obveznim mirovinskim fondovima kategorije C.

U 2021. godini nominalni prinos za ROMF C fond iznosio je 0,44%, a realno -4,79%, što je rezultiralo ukupnom godišnjom zaradom u iznosu od 11.725.343 kune. Od početka rada fonda (21. kolovoza 2014. godine) do kraja 2021. godine prosječni nominalni prinos na godišnjoj razini za ROMF C fond iznosio je 4,80%, dok je realni prinos iznosio 3,78%.