



HRVATSKI SABOR

KLASA: 021-03/22-09/22

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 AZ obveznih mirovinskih fondova 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 Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, aktom od 31. ožujka 2022. godine.

PREDSJEDNIK

Gordan Jandroković

U Zagrebu, 31. ožujka 2022.

Naš znak: 106/22NHK



Hs**NP*021-03/22-09/22*325-22-01**Hs

Primljeno:	31-03-2022				
Klasifikacijska oznaka:	021-06/22-09/22	Op. broj:	18		
Uredbeni broj:	325-22-01	Pril.	SABOR	Vrij.	STIL

HRVATSKI SABORn/r Gordan Jandroković,
predsjednik Hrvatskog saboraTrg svetog Marka 6
10 000 Zagreb

Predmet: Izveštaj o radu AZ obveznih mirovinskih fondova za 2021. godinu
- dostavlja se

Poštovani,

sukladno odredbi članka 150. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima („Narodne novine“ br.19/14, br.93/15, 64/18, 115/18 i 58/20), Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima dužno je jednom godišnje, u prvom tromjesečju za proteklu kalendarsku godinu, Hrvatskom saboru podnijeti izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja: AZ obvezni mirovinski fond kategorije A, AZ obvezni mirovinski fond kategorije B i AZ obvezni mirovinski fond kategorije C.

Postupajući u skladu s navedenom odredbom, u pravitku dostavljamo Izvještaj Hrvatskom saboru o radu AZ obveznih mirovinskih fondova za 2021. godinu kao i zajednički izvještaj svih obveznih mirovinskih društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, u fizičkom i elektroničkom obliku.

S poštovanjem,


Kristijan Buk
Predsjednik Uprave
Slaven Bošnjak
Član Uprave**Allianz ZB d.o.o.**
društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
ZAGREB

U prilogu:

- Izveštaj o radu AZ obveznih mirovinskih fondova
- Zajednički izvještaj obveznih mirovinskih fondova
- USB stick koji sadržava gore navedene izvještaje

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima

Heinzelova 70

10 000 ZAGREB



**Izvještaj Hrvatskom saboru
o radu AZ obveznih mirovinskih fondova
za 2021. godinu**

Ožujak, 2022. godine

Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima (dalje u tekstu: Zakon ili ZOMF), AZ d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, Zagreb, Heinzelova 70, podnosi Hrvatskom Saboru izvještaj o radu AZ obveznih mirovinskih fondova u 2021. godini.

1. UVOD

AZ d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima (dalje: Društvo ili AZ d.o.o.) osnovano je 1. kolovoza 2001. godine, upisano u sudski registar 26. rujna 2001. godine, a 3. rujna 2018. u sudski registar upisano je pripajanje društva Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Društvo je odobren rad Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 5. studenog 2001. godine, Klasa: IP/I 034-04/01-01/62, a odobrenje za osnivanje i upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima izdano je Rješenjem Agencije Klase: UP/I 972-03/18-01/06 dana 23. kolovoza 2018.

Članovi Nadzornog odbora Društva su Teresa Margarida Tudela De Mira Godinho, predsjednik, Mirela Mihin Raguž, zamjenik predsjednika, mr. Branka Vladetić, član, Stjepan Mandić, član i dr. Christoph Plein, član.

Članovi Uprave Društva su Kristijan Buk, predsjednik, Mario Staroselčić, član i Slaven Bošnjak, član.

Osnivači Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima su:

- i. Allianz Holding eins GmbH – dio Allianz grupe koja je najveća europska i jedna od vodećih svjetskih osiguravajućih kuća, ali i jedna od najvećih i najcjenjenijih svjetskih financijskih institucija sa stogodišnjom tradicijom poslovanja – vlasnik je 51 % Društva;
- ii. Zagrebačka banka d.d. – članica Grupe UniCredit, vodeća banka u Hrvatskoj i jedna od vodećih banaka u srednjoj i istočnoj Europi koja je započela s poslovanjem još davne 1914. pod imenom Gradska štedionica, a od 1977. godine posluje kao Zagrebačka banka – vlasnik je 49 % Društva.

Obveznim mirovinskim fondovima upravlja Društvo u svoje ime i za zajednički račun članova mirovinskog fonda. Mirovinski fondovi pod upravljanjem Društva su fondovi kategorije A, B ili C (dalje u tekstu pojedinačno: Fond, zajednički: Fondovi). Mirovinski Fondovi različitih kategorija imaju različite strategije ulaganja.

AZ obvezni mirovinski fond počeo je s radom 30. travnja 2002. godine. Po stupanju na snagu ZOMF-a, dotadašnji AZ obvezni mirovinski fond postao je AZ obvezni mirovinski fond kategorije B, dok su AZ obvezni mirovinski fondovi kategorije A i C počeli s radom 21. kolovoza 2014. godine. Članovi su mogli odabrati kategoriju fonda, osim u slučaju da su imali manje od 5 godina do mirovine, kada su po sili Zakona prebačeni u obvezni mirovinski fond kategorije C.

Depozitar Fondova je OTP banka d.d., Domovinskog rata 61, Split.

Neovisni revizor Fondova je PricewaterhouseCoopers d.o.o., Heinzelova 70, Zagreb.

Nadzor nad poslovanjem

Nadzor nad poslovanjem mirovinskih fondova i Društva (te depozitara Društva i Središnjeg registra osiguranika) provodi Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija). Osnovni ciljevi nadzora su provjera zakonitosti, procjena sigurnosti i stabilnosti poslovanja subjekata nadzora, a radi zaštite interesa članova mirovinskog fonda, te javnog interesa, pridonosenja stabilnosti financijskog sustava te promicanja i očuvanja povjerenja u tržište kapitala.

Financijsko izvještavanje

Na financijsko izvještavanje mirovinskih fondova primjenjuju se propisi kojima se uređuje računovodstvo u Republici Hrvatskoj i Međunarodni standardi financijskog izvještavanja.

Revidirana financijska izvješća AZ obveznih mirovinskih fondova za 2021. godinu, bit će dostupna na mrežnoj stranici www.azfond.hr u Zakonskom roku, do 30. travnja 2022. godine.

Upravljanje imovinom

Društvo ulaže imovinu Fondova sukladno zakonskim odredbama, radi povećanja vrijednosti imovine Fondova, uz uvažavanje načela sigurnosti, razboritosti i opreza, te smanjenja rizika raspršenosti ulaganja. Društvo aktivno upravlja imovinom Fondova, što znači da se vrijednosnim papirima trguje na temelju analize financijskih izvještaja izdavatelja, cijene pojedinačnog vrijednosnog papira, razine dioničkih indeksa, prinosa na tržištu duga te opće ocjene stanja ekonomije.

Na osnovu gore navedenog pristupa, kreira se optimalna kombinacija vrijednosnih papira, te instrumenata tržišta novca na način da tako kreirani portfelj predstavlja najpoželjnije ulagačke prilike unutar investicijskih ograničenja navedenih u statutu pojedinog fonda. Dodatno, pri kreiranju optimalnog portfelja Društvo dodatnu pažnju posvećuje transparentnosti pojedinog izdavatelja, usklađenosti ciljeva izdavatelja s ciljevima članova fonda, investicijskom cilju pojedinog fonda, likvidnosti vrijednosnih papira te transakcijskim troškovima.

Upravljanje rizicima

Društvo je uspostavilo sveobuhvatan i učinkovit sustav upravljanja rizicima kako za mirovinsko društvo tako i za fondove pod upravljanjem. Ustanovljene su strategije, politike, postupci i mjere upravljanja rizicima, a koje se redovito ažuriraju, sa svrhom cjelovitog i pravovremenog prepoznavanja i dokumentiranja rizika, kojima jesu ili bi mogli biti izloženi Društvo i Fondovi u svom poslovanju, definiranja prihvatljive razine rizika za Društvo i Fondove, te postupanja radi poduzimanja mjera preuzimanja, smanjivanja, disperzije, prijenosa i izbjegavanja rizika, koje je Društvo prepoznalo i izmjerilo, odnosno ocijenilo.

Praćenje usklađenosti poslovanja

Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima zadužena je za praćenje i redovnu procjenu primjerenosti i učinkovitosti mjera, politika i procedura o utvrđivanju i svođenju rizika neusklađenosti poslovanja Društva s relevantnim propisima kao i drugih povezanih rizika na najmanju moguću mjeru, praćenje i redovnu procjenu aktivnosti Društva koje se odnose na uočene propuste u poštivanju i pridržavanju obveza u skladu s relevantnim propisima, savjetovanje viših rukovoditelja i drugih relevantnih osoba odgovornih za obavljanje djelatnosti Društva o načinu primjene relevantnih propisa.

Interna revizija

Funkcija interne revizije odgovorna je za propisivanje, provođenje i ažuriranje plana revizije te periodičko ispitivanje i procjenjivanje primjerenosti i učinkovitosti sustava Društva, kao i mehanizma internih kontrola, davanje preporuka na temelju rezultata ispitivanja, provjeravanje usklađenosti s preporukama, te izvješćivanje u vezi poslova interne revizije.

Naknade

Radi pokrića troškova poslovanja, obvezno mirovinsko društvo, sukladno Zakonu zaračunava sljedeće naknade;

- Ulaznu naknadu koja iznosi 0,5% od uplaćenog doprinosa za cijelo vrijeme trajanja članstva.

- Naknadu za izlaz koja se naplaćuje ukoliko član odluči promijeniti fond i istodobno se radi o promjeni mirovinskog društva, prije isteka treće godine članstva. U prvoj godini članstva naknada za izlaz iznosi 0,8%, u drugoj 0,4%, a u trećoj godini 0,2% od iznosa sredstava na osobnom računu člana fonda. Nakon treće godine članstva u fondu izlazna naknada se ne naplaćuje. Prilikom promjene kategorije fonda, izlazna naknada se ne naplaćuje.
- Naknadu za upravljanje, kojom se pokrivaju troškovi upravljanja imovinom članova fondova, a u 2021. godini iznosila je 0,284% na osnovicu koju čini ukupna imovina mirovinskog fonda umanjena za obveze s osnove ulaganja. Društvo ima pravo na iznos naknade za upravljanje koja čini 20% ukupno naplaćenog iznosa za upravljanje od strane svih mirovinskih društva u Republici Hrvatskoj tijekom kalendarske godine. Ako Društvo obračuna i naplati tijekom kalendarske godine naknadu za upravljanje više od 20%, dužno je 55% tako više naplaćenog iznosa naknade za upravljanje uplatiti na odgovarajući uplatni račun Središnjem registru osiguranika kako bi se izvršio raspored tih sredstava mirovinskim fondovima. U 2022. godini i nadalje naknada za upravljanje iznosi najviše 0,27.

Društvo na teret imovine Fondova plaća naknadu depozitaru čiji najviši postotak propisuje Agencija na godišnjoj razini. Najviši postotak za 2021. godinu može iznositi 0,021%. Prema Ugovoru s Depozitarom naknada je u 2021. godini iznosila 0,016% godišnje prosječne neto vrijednosti imovine fonda. Osnovica za obračun propisana je od strane Agencije i čini ju ukupna imovina fonda umanjena za iznos obveza mirovinskog fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.

Odnosi s članovima

Društvo je odgovorno članovima Fondova za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona i odrednicama statuta svakog pojedinog fonda.

Društvo je obvezno najkasnije do 30. travnja svake kalendarske godine izdati informativni prospekt Fonda s informacijama do 31. prosinca prethodne godine, a koji sadržava podatke o Fondu i Društvu, podatke o depozitaru te druge informacije propisane Zakonom i propisima Agencije. Objavljuje ga na svojim mrežnim stranicama i dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske.

Centralno mjesto na kojem članovi AZ obveznih mirovinskih fondova mogu dobiti sve Zakonom propisane informacije o poslovanju Društva i Fondova predstavlja mrežna stranica www.azfond.hr.

Društvo sustavno na svojim mrežnim stranicama objavljuje svaki pravni i poslovni događaj u vezi s Društvom ukoliko se radi o događajima koji bi mogli značajno utjecati na poslovanje Fonda. Objavljuje se tromjesečni i revidirani godišnji izvještaji Fondova, kao i svi drugi propisani dokumenti i izvještaji o poslovanju Društva i Fondova.

Uz sve Zakonom propisane informacije, mrežna stranica sadržava i sve korisničke informacije za svoje članove. Za uvid u stanje na svom osobnom računu AZ obvezni mirovinski fondovi nude široku lepezu mogućnosti. Uz dotadašnje mogućnosti praćenja stanja na osobnom računu putem elektronske pošte, sms izvješćivanja, ulaska na svoj osobni račun na mrežnoj stranici fonda putem korisničkih oznaka ili pozivom na AZ-ov besplatni info telefon, uveden je u 2016. godini, novi način izvješćivanja putem besplatne mobilne aplikacije - *AZ Fond*.

Dodatno, uz sve ponuđene elektronske načine izvješćivanja, svaki član AZ obveznih mirovinskih fondova, na zahtjev, može dobiti i pisano izvješće o svom stanju na osobnom računu u fondu, kao i sve druge informacije vezane uz članstvo i prava koja proizlaze iz članstva.

Društvo je uspostavilo primjerene postupke koji osiguravaju da se eventualne pritužbe članova Fonda rješavaju na adekvatan način te da nema ograničenja za ostvarivanje prava članova. Društvo uspostavlja i ostvaruje primjerene postupke koji osiguravaju da su informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi člana Fonda dostupne i članu Fonda i Agenciji, kako je to propisano Zakonom.

2. Makroekonomsko okruženje

2.1. Svijet

I 2021. godina protekla je u znaku borbe protiv pandemije virusa COVID-19 i borbe protiv njenog negativnog utjecaja kako na zdravlje populacije tako i na smanjenu gospodarsku aktivnost. Snažni fiskalni i monetarni poticaji diljem svijeta uzrokovali su promjenu trenda i gospodarski oporavak, nerijetko i na razine viđene prije pandemije. Gospodarskom oporavku doprinio je i porast udjela cijepljenih u ukupnoj populaciji te sezonalnost virusa koji se puno brže i lakše širi u hladnijem razdoblju godine u odnosu na toplije razdoblje.

Razlike u gospodarstvima svijeta dodatno su se povećale u pandemiji. Najbrže se počela oporavljati Kina, intenzitet oporavka bio je snažan u SAD-u, dok je oporavak europskog gospodarstva, iako također snažan, ipak bio sporiji.

Uz pandemiju glavni fokus na tržištu bila je inflacija. Neujednačena dinamika oporavka, kako na geografskoj tako i na razini pojedinih sektora, uzrokovala je poremećaje u lancima opskrbe, nagli skok cijena pa čak i nestašicu pojedinih inputa. Nagli oporavak uzrokovao je i skok u cijeni energenata koji se zatim prelio i na ostatak tržišta. Krajem godine na vidjelo su izašle i neravnoteže na tržištu rada. Kombinacija izdašnih naknada za nezaposlene, bolesti, ali i neizvjesnosti vezane uz skrb oko djece (zbog učestalih zatvaranja vrtića i škola) imala je za posljedicu spori povratak značajnog dijela populacije na tržište rada što bi moglo rezultirati rastom plaća i tako prolongirati inflacijske pritiske.

Takvo okruženje navelo je centralne banke na lagano zaoštavanje retorike, usporavanje dinamike otkupa financijskih instrumenata na tržištu i pripremanje terena za eventualno podizanje kamatnih stopa u narednom razdoblju, pri čemu će kao i mnogo puta do sad FED voditi glavnu ulogu. Fokus tržišta bit će upravo na tome koliko će uspješno centralne banke uspjeti zauzdati inflaciju a da pritom istovremeno ne ugroze izgleda daljnjeg gospodarskog rasta.

2.2. Hrvatska

Nakon izazovne 2020. godine, domaće gospodarstvo je u 2021. pokazalo impresivan oporavak od pandemije zabilježivši realnu godišnju stopu rasta od 10,4%. Tako se Republika Hrvatska smjestila među članice EU s najvišom zabilježenom godišnjom stopom rasta. Iako su ekonomske neravnoteže u odnosu na 2020. značajno smanjene, značajno oslanjanje domaćeg gospodarstva na turističku sezonu uz relativno nižu stopu procijepljenosti populacije u odnosu na zapadne zemlje u određenoj mjeri povećavaju rizike vezane uz daljnji gospodarski oporavak. S druge strane, temeljem pozitivne ocjene Nacionalnog plana oporavka i otpornosti 2021-2026 Hrvatskoj su osigurana značajna financijska sredstva koja će pomoći da se pozitivni gospodarski trendovi nastave i u narednom razdoblju.

Inflacijski pritisci pretili su se sa stranih tržišta na domaće, primarno kroz rast cijena energenata i prehrambenih proizvoda, pri čemu nisu zabilježena odstupanja u odnosu na kretanja u ostalim EU članicama.

Nastavljen je put ka uvođenju eura kao nacionalne valute s ciljanim početkom 01.01.2023., a određeni pomaci napravljeni su i u ispunjavanju potrebnih uvjeta za ulazak u Schengenski prostor. Dodatno, u prošloj godini Hrvatska je ostvarila i najviši kreditni rejting u povijesti, BBB kreditni rejting prema agenciji Fitch, uz pozitivne izgleda za buduće razdoblje.

3. Projekti za podizanje razine financijske pismenosti

AZ mirovinski fondovi i u 2021. godini nastavili su s ulaganjima u projekte koji imaju za cilj podizanje razine financijske pismenosti u Republici Hrvatskoj, kako kroz aktivnosti unutar Udruženja mirovinskih fondova, tako i kroz vlastite projekte koje predstavljamo u nastavku.

- *Glavno pokroviteljstvo projekta „Hrvatska pamet Hrvatskoj 2021“*

U 2021. godini AZ mirovinski fondovi nastavili su s dugogodišnjom suradnjom s Večernjim listom i Poslovnim dnevnikom u projektu *Hrvatska pamet Hrvatskoj* koji predstavlja društveno odgovoran projekt čiji je dugoročan cilj pružiti mladima priliku predstavljanja svojih projekata koji mogu zaživjeti i biti njihovi projekti samozapošljavanja. Projekt nudi priliku spajanja studenata s predstavnicima realnog sektora s krajnjim ciljem ostajanja mladih ljudi u Republici Hrvatskoj. Kroz projekt studentima se omogućava izrada vlastitih projekata u kojima su sadržani poslovni i financijski plan kao zadani element te se tako studenti tijekom rada na njemu susreću s važnim elementima iz područja financija i financijskog planiranja. Tijekom suradnje u projektu kao glavni pokrovitelj, AZ mirovinski fondovi predložili su uvođenje kategorije Financijaš, čime je projekt dobio dodatnu dimenziju promicanja financijskih tema i sadržaja.

U 2021. godini bilo je prijavljeno je 83 projekta od kojih je stručni žiri odabrao po tri najbolja u kategoriji, a koji su predstavljeni na prezentaciji. Timovi su uz predstavljanje svojih ideja odgovarali i na pitanja žirija sastavljenog od partnera projekta i financijskih stručnjaka. Predstavljene projekti studenata i u prošloj su godini pokazali zavidno znanje i dobre ideje kao i odlično pripremljene analize i poslovne planove koji uključuju strukturirane podloge i financijske analize. U kategoriji *Financijaš* pobijedio je student treće godine RIT Hrvatska s projektom Tectus koji je osmišljen kao platforma za financiranje infrastrukture poslije potresa i uključuje sve aspekte koje takav jedan projekt treba zadovoljavati.

Sastavni dio projekta je i promicanje financijskih tema među studentima kroz distribuciju besplatnih primjeraka Poslovnog dnevnika na 19 lokacija na fakultetima i domovima studenata u Zagrebu. Tako je u 2021. godini svakog radnog dana Poslovni tjednik distribuiran na sljedeće lokacije: Fakultet političkih znanosti, Fakultet strojarstva i brodogradnje, Prehrambeno-biotehnološki fakultet, Prirodoslovno matematički fakultet, Rudarsko-geološko-naftni fakultet, SD "Stjepan Radić", SD "dr. Ante Starčević", SD "Cvjetno naselje", SD "Laščina", Studentski centar u Zagrebu, ZŠEM, VERN – visoko učilište, Ekonomski fakultet, Fakultet elektrotehnike i računarstva, Visoko učilište Baltazar Krčelić, EFFECTUS, RIT Zagreb, RIT Dubrovnik, Fakultet kemijskog inženjerstva i tehnologije.

- *Projekt Studentske financijske radionice za kolege studente – suradnja tri fakulteta uz medijsko pokroviteljstvo HANZA media*

Vodeći se rezultatima istraživanja o niskoj razini financijske pismenosti studentske populacije i načinima kako ih najbolje zainteresirati za projekte koji imaju za cilj podizanje razine znanja iz navedenog područja, te vodeći se svjetskim trendovima na tom području, AZ mirovinski fondovi proveli su projekt u kojem su studenti bili uključeni u radionice i prezentacije za svoje kolege – studente.

Kako bi u projekt uključili širi krug studenata nego su to studenti Ekonomskog fakulteta koji se kroz redovni program studija susreću sa sadržajima i pojmovima s područja financijske pismenosti, u projektu su sudjelovali i studenti drugih fakulteta. U prvom dijelu projekta sudjelovali su studenti Ekonomskog fakulteta i Grafičkog fakulteta, a u drugom dijelu i studenti s VERN-a. Putem natječaja za studentske radove odabrani su najbolji timovi studenata koji su predložili prilagodbu projekta potrebama studenata, odnosno osmislili koncept predavanja/radionica, vizualni identitet i načine njegove promocije. Radi se o interdisciplinarnom projektu u kojem su surađivali studenti i profesori s tri navedena fakulteta.

S obzirom na okolnosti projekt je prilagođen on line izvedbi nastave na fakultetima, pa su producirani i video filmovi sa stručnjacima iz AZ mirovinskih fondova, predsjednikom Upravnog vijeća HANFA-e, dr.sc. Ante Žigmanom i financijskim analitičarom Velimirom Šonje koji u kraćoj i ležernijoj formi odgovaraju na pitanja vezana uz rad mirovinskih fondova, potrebi za dodatnom štednjom za mirovinu i komentarima vezanim uz šire tržište. Osim ova tri filma koji predstavljaju dio projekta, a mogu poslužiti i kao samostalni edukativni elementi, krajnji prilog na trajnom micrositeu, kompletiran je i videom Osnova financijske pismenosti za studente, koji može imati puno širu upotrebu među studentskom populacijom.

Druga faza projekta odrađena je u 2021. godini natječajem na VERN-u i snimanjem 4 tematska filma u kojem su uz profesionalnog voditelja, glavninu sadržaja predstavile nagrađene studentice s Ekonomskog fakulteta, čime je vjerujemo, materijal dobio na dodatnoj autentičnosti i boljem prihvaćanju od strane mlade populacije kojoj je sadržani namijenjen. Video filmovi su animirani i grafički obrađeni na način da se koristilo nagrađeno kreativno rješenje i grafički elementi studentice s Grafičkog fakulteta. Uz 4 kraća formata pod naslovima; *Računi i kartice*, *Osiguranje*, *Mirovinsko osiguranje* i *Ulaganja*, montirana je integralna verzija *Financijska pismenost* koja obuhvaća sve navedene pojedinačne teme. Ovi materijali predstavljaju kompletiranje projekta i bit će postavljeni na YT kanal AZ mirovinskih fondova i biti dostupni svim zainteresiranim mladim ljudima.

- *Edukativni materijal za nove članove AZ mirovinskih fondova*

Brošura „Upravljaj svojom budućnošću“ sadržava prikaz i osnovne informacije o mirovinskom sustavu u RH, obveznim mirovinskim fondovima, kategorijama A, B i C, mogućnostima promjene fonda i kategorije obveznog mirovinskog fonda te osnovne informacije o karakteristikama i pogodnostima dobrovoljne mirovinske štednje. Čini sastavni dio pisama dobrodošlice za nove članove obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova, a po potrebi će se nadograđivati novim aktualnim sadržajima i/ili identificiranim dodatnim nedoumicama članova, u cilju njihove što bolje informiranosti.

Brošura je kako sadržajem tako i dizajnom napravljena na način da se približi mlađoj populaciji i da ciljnu skupinu zainteresira za njeno čitanje, a šalje se svim novim članovima AZ obveznih mirovinskih fondova.

- *Sponzoriranje natjecanja CFA Research Challenge*

CFA Research Challenge je globalno natjecanje kroz koje studenti dobivaju praktično mentorstvo i intenzivni trening iz područja financijske analize i profesionalne etike. Kroz natjecanje se testiraju njihove analitičke vještine, procjene, pisanje izvještaja i prezentacijske vještine. Studenti tako stječu iskustva iz stvarnog financijskog svijeta preuzimajući ulogu istraživačkog analitičara. Zadatak u natjecanju 2021. godine bio je dati i obrazložiti investicijsku preporuku za dionicu Kraša. Studenti su radili pod mentorstvom svojih profesora, a pobjednici su bili troje studenata Ekonomskog fakulteta u Splitu. Ovo je bilo prvo ovakvo natjecanje u RH, a pobjeda u finalu natjecanja u Hrvatskoj ovom timu donijelo je ulazak u pod-regionalno natjecanje za Južnu Europu. Osim pobjedničkog tima na prošlogodišnjem natjecanju sudjelovao je još jedan tim studenata s Ekonomskog fakulteta u Splitu te po jedan tim s Ekonomskog fakulteta u Zagrebu i Zagrebačke škole ekonomije i managementa.

- *Serijal zabavno edukativnih emisija*

S ciljem približavanja tema mirovinske štednje i mirovinskih fondova širem krugu građana AZ mirovinski fondovi odlučili su ponuditi nešto drugačiji pristup. Dogovorena je suradnja s Robertom Knjazom koji je široj javnosti poznat kao autor serijala koji tzv. ozbiljnije sadržaje uspijeva pretočiti u zabavan, gledan i zanimljiv sadržaj. Krajem 2021. godine osmišljen je koncept serijala u kojem će se na zanimljiv način i kroz razgovore s različitim dobnim skupinama zainteresiranima za mirovinsku štednju te financijskim stručnjacima napraviti kratki filmovi koji će pokriti najvažnije dijelove mirovinske štednje i pokušati na najbolji mogući način osvijestiti činjenicu da o svojoj budućoj mirovini treba misliti na vrijeme. Tijekom 2022. realizirat će se produkcijski dio projekta i odabrati najbolji način plasiranja sadržaja široj javnosti.

- *Novi digitalni sadržaji i uvođenje novih komunikacijskih kanala*

Vodeći se važnosti plasiranja tema i projekata financijske pismenosti prema što široj publici, AZ mirovinski fondovi svojom su Strategijom za podizanje razine financijske pismenosti utvrdili da će aktivno raditi na uvođenju novih digitalnih kanala za distribuciju istih.

Mrežna stranica Društva se kontinuirano dorađuje i prilagođava potrebama korisnika i posjetitelja, te se interaktivnim i intuitivnim sadržajima i uočenim trendovima korištenja, planiraju i buduće dorade. U 2021. godini kreirana je dodatna mrežna stranica koja će početkom drugog kvartala 2022. godine biti

popunjena svim dosadašnjim i aktualnim sadržajima projekata financijske pismenosti kao i drugim sadržajima koji mogu doprinijeti jačanju financijske pismenosti svih građana Republike Hrvatske, a posebno mlađe generacije.

Dodatno, s obzirom na trendove i ciljnu skupinu mladih koji se gotovo isključivo informiraju putem digitalnih kanala, u 2021. godini otvoren je YouTube kanal kako bi se preko njega mogli dijeliti edukativni video sadržaji. Otvaranjem novih digitalnih kanala AZ mirovinski fondovi proširuju mogućnosti digitalnih edukativnih kampanja i dijeljenja sadržaja financijske pismenosti.

Tijekom 2021. godine AZ mirovinski fondovi kreirali su i započeli s radom na novoj mobilnoj aplikaciji za članove AZ obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova, ali i drugih zainteresiranih za sadržaje vezane uz mirovinske fondove. Plan izlaska nove aplikacije je početak drugog kvartala 2022. godine.

Uz vlastite projekte financijske pismenosti AZ mirovinski fondovi u 2020. godini aktivno su sudjelovali i u projektima Udruženja mirovinskih fondova koji su opisani u Zajedničkom izvješću obveznih mirovinskih fondova u RH u prilogu ovom materijalu.

4. AZ obvezni mirovinski fond kategorije A

4.1. Osnivanje i početak poslovanja

AZ obvezni mirovinski fond kategorije A (dalje u tekstu: AZ OMF kategorije A) osnovan je 30. svibnja 2014. godine, a počeo je s radom 21. kolovoza 2014. godine.

4.2. Poslovanje Fonda

AZ OMF kategorije A osnovan je radi ulaganja doprinosa članova Fonda s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima, a u skladu s odredbama zakona.

Sukladno investicijskim ograničenjima i u usporedbi s druge dvije kategorije (kategorija B i C) ima najviši stupanj rizičnosti i namijenjen je za članove najmlađe dobi, kojima je do umirovljenja ostalo 10 i više godina.

Najvažnija Zakonska ograničenja za ovu kategoriju fonda su:

- minimalno 30% neto imovine fonda mora biti uloženo u obveznice Republike Hrvatske, zemalja članica EU ili zemalja OECD-a,
- maksimalno 65% neto imovine fonda može biti uloženo dionice izdavatelja iz RH, zemalja članica EU 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 u % NAV-a na 31.12.2021.

Vrsta imovine	31.12.2020.	31.12.2021.
Dionice	36,70%	37,15%
Obveznice	43,52%	35,79%
Investicijski fondovi	11,07%	13,78%
Depoziti	5,27%	10,13%
Novčana sredstva	2,92%	3,52%
Potraživanja	0,55%	2,15%
Obveze	-0,03%	-2,51%
Ukupno	100,00%	100,00%

Geografska struktura ulaganja u % NAV-a na 31.12.2021.

Država	31.12.2020.	31.12.2021.
Hrvatska	78,21%	75,61%
SAD	9,61%	15,25%
EU	9,56%	8,35%
Azija	0,36%	1,12%
UK	1,17%	0,91%
Švicarska	0,80%	0,74%
Kanada	0,22%	0,31%
Ostalo	0,10%	0,22%
Obveze	-0,03%	-2,51%
Ukupno	100,00%	100,00%

Struktura ulaganja prema gospodarskim sektorima u % NAV-a na 31.12.2021.

Gospodarski sektor	31.12.2020.	31.12.2021.
Država	41,39%	34,11%
Opcionalna potrošačka roba	14,47%	14,64%
Financijska industrija	9,40%	12,59%
Osnovna potrošačka roba	7,49%	8,86%
Industrijski proizvodi	6,89%	6,76%
Informatička tehnologija	3,18%	5,75%
Zdravstvo	4,02%	4,45%
Komunikacijske usluge	3,15%	3,29%
Energetika	1,95%	2,24%
Komunalne usluge	2,31%	1,82%
Sirovine	1,57%	1,61%
Nekretnine	0,76%	0,70%
Ostalo	3,45%	3,18%
Ukupno	100,00%	100,00%

Struktura ulaganja prema valutama u % NAV-a na 31.12.2021.

Valuta	31.12.2020.	31.12.2021.
HRK	61,63%	62,13%
EUR	14,24%	17,60%
USD	12,49%	11,24%
EUR valutna klauzula	11,20%	8,62%
CHF	0,45%	0,41%
Ukupno	100,00%	100,00%

Članak 129. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima propisuje da imovina mirovinskog fonda kategorije A mora biti valutno usklađena s obvezama fonda na način da najmanje 40% neto vrijednosti imovine (NAV-a) mora biti 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.

Na 31.12.2021. postotak imovine kojom se trguje ili koja se namiruje u valuti u kojoj se isplaćuju mirovine iznosi 70,75% što je u okvirima zakonskih ograničenja.

Najznačajnija nova pojedinačna ulaganja tijekom 2021. godine

Izdavatelj	Ulaganje	% NAV-a na 31.12.2021.
IMPERIAL RIVIERA D.D.	HIMR-R-C	0,84%
SPAN D.D.	SPAN-R-A	0,31%
APPLE INC	AAPL US	0,42%
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	LYXOR CAC 40 (DR)	0,41%
INVESCO INVESTMENT MANAGEMENT - INVESCO EMEA ETFS	Invesco EQQQ NASDAQ 100	0,50%
HEINEKEN	HEIA NA	0,28%
LINDE PLC	LIN GY	0,23%
MCDONALD'S	MCD US	0,16%
AMUNDI LUXEMBOURG S.A.	AMUNDI S&P 500 ESG	0,82%
SAP SE	SAP GY	0,27%
BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	iShares MSCI USA SRI	1,12%
DWS INVESTMENT S.A. (Xtrackers)	Xtrackers S&P 500 Equal Weight	0,21%
DWS INVESTMENT S.A. (Xtrackers)	Xtrackers MSCI World	0,41%
RH	RHMF-O-287A	1,53%
SAD	T 0.125 08/15/23	1,00%
SAD	T 0.25 11/15/23	0,54%
SAD	T 2 05/31/24	0,97%
One Equity Partners VIII-B GP S.A.R.L.	OEP VIII-B	0,05%

Najznačajnija nova ulaganja Fonda tijekom godine odnose se na dionice prvi put kupljene za portfelj Fonda ili novoizdane dionice već postojećih izdavatelja, nova ulaganja u fondove, dok se obveznička ulaganja odnose na novoizdane obveznice RH ili prvu kupnju korporativnih ili državnih obveznica.

Sagledavajući investicijsku politiku AZ-a u retrospektivi, možemo reći da je pod utjecajem globalnog gospodarskog oporavka podignuta izloženost prema stranim dionicama. Na klasi domaćih dionica alokacija je blago smanjena a nastavljeno je sa strategijom diversifikacije portfelja uz podržavanje domaće ekonomije sudjelovanjem na većim kvalitetnim projektima koji bi u dugom roku trebali osigurati stabilne izvore prihoda. Alokacija u obvezničke klase imovine sveukupno je smanjena što je rezultiralo i nižom duracijom portfelja.

Određeni pomaci u klasi alternativnih ulaganja ostvareni su i u prošloj godini te se nadamo da će i u narednom razdoblju biti projekata kako bi i u ovom segmentu portfelja nastavili s diversifikacijom i povećanjem izloženosti.

Određena razina konzervativnosti je zadržana, već spomenutim snižavanjem duracije, ali i činjenicom da je povećana alokacija u visoko likvidnu imovinu čime se zadržala fleksibilnost u slučaju novog porasta volatilnosti uslijed tržišno – ekonomskih neizvjesnosti koje su i dalje prisutne. Nije bilo značajnijih promjena vezanih uz valutnu izloženost.

Vlasnička ulaganja gdje Društvo kroz fondove ima udio veći od 10% u izdavatelju na 31.12.2021.

Izdavatelj	Dionice	Udio u izdavatelju*
PRIMO REAL ESTATE D.D.	M7PR-R-A	100,00%
THE GARDEN BREWERY D.D.	GARB-R-A	49,50%
IMPERIAL RIVIERA D.D.	HIMR-R-A, HIMR-R-C	48,91%
LUKA PLOČE D.D.	LKPC-R-A	23,64%
ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.	CKML-R-A	22,92%
ILIRIJA D.D.	ILRA-R-A	19,38%
LUKA RIJEKA D.D.	LKRI-R-A	16,73%
PODRAVKA D.D.	PODR-R-A	14,92%
ARENA HOSPITALITY GROUP D.D.	ARNT-R-A	13,81%
ACI D.D.	ACI-R-A	10,19%

* Ukupni udio u izdavatelju Društva kroz obvezne i dobrovoljne mirovinske fondove

Pokazatelji rizičnosti fonda

Tržišni rizik fonda¹	4,82%
SRRI pokazatelj stupnja rizika (1-7)²	3
Rizik fonda u odnosu na MIREX A³	0,90
Modificirana duracija fonda	1,46

¹ Izračun temeljem tjednih prinosa kroz 5 godina, analizirana vrijednost

² ESMA smjernice za izračun pokazatelja rizičnosti: http://www.esma.europa.eu/system/files/10_673.pdf

³ Izračun temeljem tjednih prinosa kroz 5 godina

Tržišni rizik fonda predstavlja ocjenu varijabilnosti kretanja obračunskih jedinica fonda izraženu na godišnjoj razini, a navedena brojka pokazuje koliko se odstupanja od prosječnog prinosa fonda može očekivati. SRRI pokazatelj stupnja rizika kategorizira rizičnosti fonda na skali od 1 (najmanji rizik) do 7 (najveći rizik).

Rizik fonda u odnosu na MIREX A predstavlja ocjenu sistemskog rizika, tj. očekivanog rasta/pada prinosa fonda u slučaju rasta/pada indeksa koji opisuje kretanje prosječnog obveznog mirovinskog fonda kategorije A.

Profil rizičnosti

Rizik	Utjecaj rizika
Kamatni rizik	Umjeren
Tržišni rizik vlasničkih instrumenata	Visok
Valutni rizik	Nizak
Kreditni rizik	Umjeren
Rizik namire	Nizak
Rizik likvidnosti	Nizak
Rizici koncentracije:	
Koncentracija u RH	Vrlo visok
Koncentracija u zemlji	Umjeren
Koncentracija u izdavatelju	Umjeren
Koncentracija u sektoru	Vrlo visok
Operativni rizik	Vrlo nizak

Društvo koristi skalu: vrlo nizak, nizak, umjeren, visok, vrlo visok.

S obzirom na gore opisani profil rizičnosti Fonda, njegove investicijske ciljeve i dugoročni horizont ulaganja, sveukupna sklonost prema riziku Fonda je umjereno povišena.

Ocjena sposobnosti podmirivanja obveza fonda u 2021.

Fond je u 2021. godini podmirio sve svoje obveze.

Očekivane buduće isplate u 2022.

Vrsta isplate	u mil. HRK
Prelasci u drugu kategoriju	9,63
Umirovljenje	-
Ukupno	9,63

Ocjena likvidnosti imovine mirovinskog fonda u odnosu na pokriće obveza u budućem izvještajnom razdoblju

Likvidnost imovine fonda u odnosu na pokriće obveza u budućem izvještajnom razdoblju je dostatna.

Procjena potrebe za korektivnim djelovanjem prema imovini

Prema procjeni nisu potrebne korektivne mjere u smislu promjena strukture ili ročnosti imovine radi ispunjenja budućih obveza.

4.3. Članstvo

Udio članova AZ OMF kategorije A u ukupnom članstvu obveznih mirovinskih fondova kategorije A na dan 31.12.2021. iznosio je 20,85%, a u apsolutnom iznosu Fond je na taj dan brojio 31.335 člana.

Članom AZ OMF kategorije A može biti svaki član kojemu je do ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema Zakonu ostalo deset i više godina. Članovi mogu promijeniti kategoriju fonda na način da sredstva s osobnog računa prenesu u drugu kategoriju fonda, kako u fond kojim upravlja društvo čijeg su fonda članovi, tako i u fond pod upravljanjem drugog mirovinskog društva, na način kako je to propisano Zakonom. Međutim, kada članu AZ OMF kategorije A ostane manje od deset godina do ispunjenja zakonskih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu, REGOS će ga automatski rasporediti u AZ OMF kategorije B.

4.4. Pokazatelji poslovanja u 2021. godini

Neto imovina AZ OMF kategorije A na 31.12.2021. godine iznosila je 488 milijuna kuna. U 2021. godini neto imovina Fonda povećana je za 108 milijuna kuna.

Neto uplate po vrstama:

Novčani primici s osnove uplate doprinosa	67.862.371 kn
Novčani primici s osnove promjene članstva	20.711.570 kn
Ukupno uplate	88.573.941 kn

Isplate po vrstama:

Novčani izdaci s osnove zatvaranja računa i ostalih isplata	1.104.030 kn
Novčani izdaci s osnove promjene članstva	22.858.041 kn
Ukupno isplate	23.962.071 kn

Razlika neto uplata i isplata članova u 2021. godini iznosi 64.611.870 kn.

Tablica u nastavku prikazuje 10 najvećih pojedinačnih ulaganja AZ OMF kategorije A na 31.12.2021.

Financijski instrument		Udio u NAV-u
RHMF-O-297A, RH	državna obveznica	4,87%
PRIVREDNA BANKA ZAGREB	depozit	4,86%
ERSTE I STEIERMARKISCHE BANK D.D.	depozit	4,65%
CROATI 5,5 04/23, RH	državna obveznica	3,00%
RHMF-O-23BA, RH	državna obveznica	2,95%
RHMF-O-403E, RH	državna obveznica	2,77%
PODR-R-A, PODRAVKA D.D.	dionica	2,75%
RHMF-O-34BA, RH	državna obveznica	2,73%
ILRA-R-A, ILIRIJA D.D.	dionica	2,58%
SPY5 LN, SPDR S&P 500 UCITS ETF	udio u otvorenom fondu	2,55%

Najveća pojedinačna ulaganja su se odnosila na dugoročne obveznice Republike Hrvatske, izdane na domaćem tržištu kao i EUR i USD denominirane vrijednosnice. U dioničkom dijelu portfelja najznačajniju izloženost fond ima prema domaćim turističkim kompanijama.

4.5. Prinosi i zarade

U 2021. godini AZ OMF kategorije A ostvario je prinos od 10,82%.

Prosječan godišnji prinos od početka rada Fonda pa do kraja 2021. godine iznosio je 7,08%.

Zarada po pojedinoj klasi imovine za AZ OMF kategorije A u 2021. godini

Klasa imovine	Zarada u 2021.godini (u mil kn)
Domaće dionice i fondovi koji ulažu u dionice	19,88
Inozemne dionice i fondovi koji ulažu u dionice	23,71
Domaće obveznice	-0,45
Inozemne obveznice	0,67
Instrumenti novčanog tržišta	0,01
Ukupno	43,82

Doprinos prinosu pojedine klase imovine ukupnom prinosu AZ OMF kategorije A u 2021. godini

Klasa imovine	Prinos klase*	Doprinos ukupnom prinosu Fonda
Domaće dionice i fondovi koji ulažu u dionice	18,85%	4,86%
Inozemne dionice i fondovi koji ulažu u dionice	24,91%	5,86%
Domaće obveznice	-0,15%	-0,06%
Inozemne obveznice	7,38%	0,17%
Instrumenti novčanog tržišta	-0,13%	-0,01%
Ukupno		10,82%

* izračunat kao omjer doprinosa prinosu i prosječnog udjela klase imovine u periodu

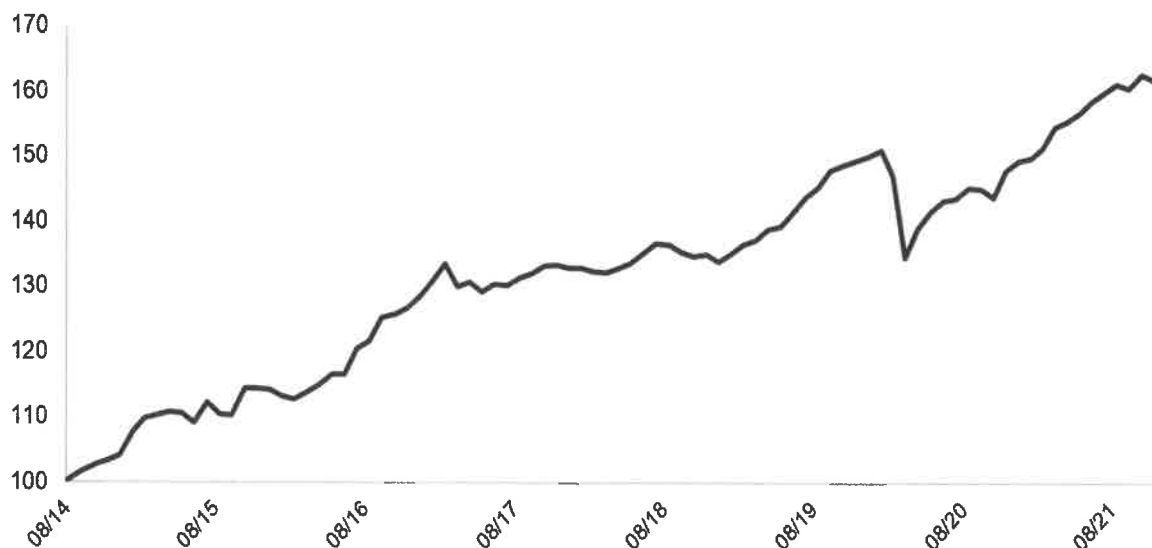
Obrazloženje zašto su određene klase imovine ostvarile pozitivan ili negativan utjecaj na rezultat fonda, te koji su utjecaj imala društva na ostvareni prinos fondova

U 2021. godini domaće i inozemne dionice, te inozemne obveznice pozitivno su doprinijele ostvarenom prinosu Fonda, dok su ostale klase imale negativan rezultat. Navedeno je rezultat tržišnih kretanja u proteklom razdoblju. Društvo je utjecalo na ostvareni prinos Fonda na način da je ulagalo imovinu Fonda uz ograničavanje preuzimanja rizika.

U 2021. godini Društvu je u ime naknade za upravljanje na teret imovine Fonda obračunato 1.2 milijuna kuna, a Depozitaru 69 tisuća kuna po osnovi naknade za depozitara.

Kretanje vrijednosti obračunske jedinice AZ OMF kategorije A u 2021. godini:

Vrijednost obračunske jedinice AZ OMF kategorije A u 2021. godini



Izvor: HANFA, AZ

5. AZ OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B

5.1. Osnivanje i početak rada

AZ obvezni mirovinski fond kategorije B (dalje u tekstu AZ OMF kategorije B) osnovan je 5. studenog 2001. godine, a počeo je s radom 30. travnja 2002. godine. Najveći je mirovinski fond pod upravljanjem Društva i drži vodeće mjesto na tržištu obveznih mirovinskih fondova kategorije B. Stupanjem na snagu zakona iz 2014. godine, nastao je preuzimanjem članova AZ obveznog mirovinskog fonda koji nisu postali članovima mirovinskih fondova kategorije A i C.

5.2. Poslovanje Fonda

AZ OMF kategorije B osnovan je radi ulaganja doprinosa članova Fonda s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima, a u skladu s odredbama Zakona.

Sukladno investicijskim ograničenjima i u usporedbi s druge dvije kategorije (kategorija A i C) ima umjereni stupanj rizičnosti i namijenjen je članovima srednje dobi, kojima je do umirovljenja ostalo 5 i više godina.

Najvažnija Zakonska ograničenja za ovu kategoriju fonda su:

- minimalno 50% neto imovine fonda mora biti uloženo u obveznice Republike Hrvatske, zemalja članica EU ili zemalja OECD-a,
- maksimalno 40% neto imovine fonda može biti uloženo dionice izdavatelja iz RH, zemalja članica EU 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.

Struktura ulaganja prema vrstama instrumenta u % NAV-a na 31.12.2021.

Vrsta imovine	31.12.2020.	31.12.2021.
Obveznice	70,09%	67,58%
Dionice	17,62%	20,88%
Investicijski fondovi	5,44%	7,83%
Depoziti	3,61%	1,89%
Zapisi	2,55%	1,41%
Novčana sredstva	0,60%	0,54%
Potraživanja	0,63%	0,39%
Obveze	-0,53%	-0,52%
Ukupno	100,00%	100,00%

Geografska struktura ulaganja u % NAV-a na 31.12.2021.

Država	31.12.2020.	31.12.2021.
Hrvatska	84,60%	79,10%
SAD	8,36%	12,90%
EU	5,94%	6,11%
UK	0,88%	0,79%
Azija	-	0,66%
Švicarska	0,49%	0,55%
Kanada	0,24%	0,29%
Ostalo	0,02%	0,13%
Obveze	-0,53%	-0,52%
Ukupno	100,00%	100,00%

Struktura ulaganja prema gospodarskim sektorima u % NAV-a na 31.12.2021.

Gospodarski sektor	31.12.2020.	31.12.2021.
Država	72,05%	68,21%
Opcionalna potrošačka roba	4,00%	5,34%
Osnovna potrošačka roba	3,48%	4,28%
Zdravstvo	3,04%	3,82%
Financijska industrija	5,55%	3,60%
Industrijski proizvodi	2,96%	3,30%
Informatička tehnologija	1,60%	3,02%
Komunikacijske usluge	2,05%	2,78%
Energetika	1,88%	2,44%
Sirovine	1,20%	1,34%
Komunalne usluge	0,92%	0,85%
Nekretnine	0,48%	0,50%
Ostalo	0,81%	0,52%
Ukupno	100,00%	100,00%

Struktura ulaganja prema valutama u % NAV-a na 31.12.2021.

Valuta	31.12.2020.	31.12.2021.
HRK	43,18%	44,20%
EUR	19,86%	21,68%
EUR valutna klauzula	23,37%	20,89%
USD	13,13%	12,88%
CHF	0,45%	0,35%
Ukupno	100,00%	100,00%

Članak 129. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima propisuje da imovina mirovinskog fonda kategorije B mora biti valutno usklađena s obvezama fonda na način da najmanje 60% neto vrijednosti imovine (NAV-a) mora biti 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. Na 31.12.2021. postotak imovine kojom se trguje ili koja se namiruje u valuti u kojoj se isplaćuju mirovine iznosi 65,08% što je u okvirima zakonskih ograničenja.

Najznačajnija nova pojedinačna ulaganja tijekom 2021. godine

Izdavatelj	Ulaganje	% NAV-a na 31.12.2021.
IMPERIAL RIVIERA D.D.	HIMR-R-C	0,71%
SPAN D.D.	SPAN-R-A	0,02%
APPLE INC	AAPL US	0,19%
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	LYXOR CAC 40 (DR)	0,11%
INVESCO INVESTMENT MANAGEMENT - INVESCO EMEA ETFS	Invesco EQQQ NASDAQ 100	0,25%
HEINEKEN	HEIA NA	0,16%
LINDE PLC	LIN GY	0,14%
MCDONALD'S	MCD US	0,09%
PETROL D.D.	PETG SV	0,08%
AMUNDI LUXEMBOURG S.A.	AMUNDI S&P 500 ESG	0,54%
SAP SE	SAP GY	0,16%
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INC (SSGA)	SPDR S&P 500	0,11%
BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	iShares MSCI USA SRI	0,88%
DWS INVESTMENT S.A. (Xtrackers)	Xtrackers S&P 500 Equal Weight	0,12%
DWS INVESTMENT S.A. (Xtrackers)	Xtrackers MSCI World	0,44%
DWS INVESTMENT S.A. (Xtrackers)	Xtrackers MSCI Emerging Markets	0,73%
RH	CROATI 1,125 03/04/33	1,16%
RH	CROATI 1,5 06/17/31	0,07%
RH	CROATI 1,75 03/04/41	0,83%
INA D.D.	INA-O-26CA	0,23%
RH	RHMF-O-287A	2,42%
SAD	T 0.125 07/31/23	0,23%
SAD	T 0.125 08/15/23	0,65%
SAD	T 0.125 10/15/23	0,47%
SAD	T 0.25 09/30/23	0,47%
SAD	T 0.25 11/15/23	0,50%
SAD	T 0.375 09/15/24	0,68%
SAD	T 1.25 08/31/24	0,44%
SAD	T 2 05/31/24	0,62%
SAD	T 2.25 04/30/24	0,88%
One Equity Partners VIII-B GP S.A.R.L.	OEP VIII-B	0,03%

Najznačajnija nova ulaganja Fonda tijekom godine odnose se na dionice prvi put kupljene za portfelj Fonda ili novoizdane dionice već postojećih izdavatelja, nova ulaganja u fondove, dok se obveznička ulaganja odnose na novoizdane obveznice RH ili prvu kupnju korporativnih ili državnih obveznica.

Sagledavajući investicijsku politiku AZ-a u retrospektivi, možemo reći da je pod utjecajem globalnog gospodarskog oporavka podignuta izloženost dioničkim klasama imovine, kako na domaćem tako i na stranim tržištima. Na klasi domaćih dionica nastavljeno je sa strategijom diversifikacije portfelja uz podržavanje domaće ekonomije sudjelovanjem na većim kvalitetnim projektima koji bi u dugom roku trebali osigurati stabilne izvore prihoda. Istovremeno je smanjena alokacija na novčanom tržištu te u obvezničke klase imovine, što je rezultiralo i nižom duracijom portfelja.

Određeni pomaci u klasi alternativnih ulaganja ostvareni su i u prošloj godini te se nadamo da će i u narednom razdoblju biti projekata kako bi i u ovom segmentu portfelja nastavili s diversifikacijom i povećanjem izloženosti.

Određena razina konzervativnosti je zadržana, već spomenutim snižavanjem duracije, ali i činjenicom da je zadržan dio alokacije u visoko likvidnu imovinu čime se zadržala fleksibilnost u slučaju novog porasta volatilnosti uslijed tržišno – ekonomskih neizvjesnosti koje su i dalje prisutne. Nije bilo značajnijih promjena vezanih uz valutnu izloženost.

Vlasnička ulaganja gdje Društvo kroz fondove ima udio veći od 10% u izdavatelju na 31.12.2021.

Izdavatelj	Dionice	Udio u izdavatelju*
PRIMO REAL ESTATE D.D.	M7PR-R-A	100,00%
THE GARDEN BREWERY D.D.	GARB-R-A	49,50%
IMPERIAL RIVIERA D.D.	HIMR-R-A, HIMR-R-C	48,91%
LUKA PLOČE D.D.	LKPC-R-A	23,64%
ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.	CKML-R-A	22,92%
ILIRIJA D.D.	ILRA-R-A	19,38%
LUKA RIJEKA D.D.	LKRI-R-A	16,73%
KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	KOEI-R-A	16,25%
PODRAVKA D.D.	PODR-R-A	14,92%
ARENA HOSPITALITY GROUP D.D.	ARNT-R-A	13,81%
VIRO D.D.	VIRO-R-A	11,57%
ACI D.D.	ACI-R-A	10,19%

* Ukupni udio u izdavatelju Društva kroz obvezne i dobrovoljne mirovinske fondove

Pokazatelji rizičnosti fonda

Tržišni rizik fonda¹	3,00%
SRRI pokazatelj stupnja rizika (1-7)²	3
Rizik fonda u odnosu na MIREX B³	0,91
Modificirana duracija fonda	2,12

¹ Izračun temeljem mjesečnih prinosa kroz 5 godina, analizirana vrijednost

² ESMA smjernice za izračun pokazatelja rizičnosti: http://www.esma.europa.eu/system/files/10_673.pdf

³ Izračun temeljem mjesečnih prinosa kroz 5 godina

Tržišni rizik fonda predstavlja ocjenu varijabilnosti kretanja obračunskih jedinica fonda izraženu na godišnjoj razini, a navedena brojka pokazuje koliko se odstupanje od prosječnog prinosa fonda može očekivati. SRRI pokazatelj stupnja rizika kategorizira rizičnosti fonda na skali od 1 (najmanji rizik) do 7 (najveći rizik).

Rizik fonda u odnosu na MIREX B predstavlja ocjenu sistemskog rizika, tj. očekivanog rasta/pada prinosa fonda u slučaju rasta/pada indeksa koji opisuje kretanje prosječnog obveznog mirovinskog fonda kategorije B.

Profil rizičnosti

Rizik	Utjecaj rizika
Kamatni rizik	Umjeren
Tržišni rizik vlasničkih instrumenata	Umjeren
Valutni rizik	Nizak
Kreditni rizik	Umjeren
Rizik namire	Nizak
Rizik likvidnosti	Nizak
Rizici koncentracije:	
Koncentracija u RH	Vrlo visok
Koncentracija u zemlji	Nizak
Koncentracija u izdavatelju	Nizak
Koncentracija u sektoru	Nizak
Operativni rizik	Vrlo nizak

Društvo koristi skalu: vrlo nizak, nizak, umjeren, visok, vrlo visok.

S obzirom na gore opisani profil rizičnosti Fonda, njegove investicijske ciljeve i dugoročni horizont ulaganja, sveukupna sklonost prema riziku Fonda je umjerenjena.

Ocjena sposobnosti podmirivanja obveza fonda u 2021.

Fond je u 2021. podmirio sve svoje obveze.

Očekivane buduće isplate u 2022.

Vrsta isplate	U mil. HRK
Prelasci u drugu kategoriju	1.125,05
Umirovljenje	428,44
Ukupno	1.553,49

Ocjena likvidnosti imovine mirovinskog fonda u odnosu na pokriće obveza u budućem izvještajnom razdoblju

Likvidnost imovine fonda u odnosu na pokriće obveza u budućem izvještajnom razdoblju je dostatna.

Procjena potrebe za korektivnim djelovanjem prema imovini

Prema procjeni nisu potrebne korektivne mjere u smislu promjena strukture ili ročnosti imovine radi ispunjenja budućih obveza.

5.3. Članstvo

U 2021. godini AZ OMF kategorije B zadržao je vodeći položaj među obveznim mirovinskim fondovima kategorije B. Udio u ukupnom članstvu obveznih mirovinskih fondova kategorije B iznosi 33,92%, a u apsolutnom iznosu, na dan 31.12.2021. godine brojio je 644.316 članova.

Članom AZ OMF kategorije B može biti svaki član kojem je do ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema Zakonu ostalo pet i više godina. Članovi mogu promijeniti kategoriju fonda na način da sredstva sa osobnog računa prenesu u drugu kategoriju fonda, kako u fond kojim upravlja društvo čijeg su fonda članovi, tako i u fond pod upravljanjem drugog mirovinskog društva, na način kako je to propisano Zakonom. Međutim, kada članu AZ OMF kategorije B ostane manje od pet godina do ispunjenja zakonskih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu, REGOS će ga automatski rasporediti u AZ OMF kategorije C.

5.4. Pokazatelji poslovanja u 2021. godini

Neto imovina AZ OMF kategorije B na 31.12. 2021. godine iznosila je 46,01 milijardi kuna. U 2021. godini neto imovina Fonda povećana je za 3,81 milijardu kuna, od čega se 2,63 milijarde kuna odnosi na ukupnu sveobuhvatnu dobit Fonda, a 1,19 milijardi kuna predstavljaju razliku neto uplata i isplata članova Fonda.

Neto uplate po vrstama:

Novčani primici s osnove uplate doprinosa	2.488.404.242 kn
Novčani primici s osnove promjene članstva	12.627.194 kn
Ukupno uplate	2.501.031.436 kn

Isplate po vrstama:

Novčani izdaci s osnove zatvaranja računa i ostalih isplata	228.649.167 kn
Novčani izdaci s osnove promjene članstva	1.078.974.024 kn
Ukupno isplate	1.307.623.191 kn

Razlika neto uplata i isplata članova u 2021. godini iznosi 1.193.408.245 kn.

Tablica u nastavku prikazuje 10 najvećih pojedinačnih ulaganja AZ OMF kategorije B na 31.12.2021.

Financijski instrument		Udio u NAV-u
RHMF-O-275E, RH	državna obveznica	8,07%
CROATI 5,5 04/23, RH	državna obveznica	6,06%
RHMF-O-34BA, RH	državna obveznica	5,47%
RHMF-O-297A, RH	državna obveznica	4,85%
CROATI 3 03/2025, RH	državna obveznica	4,50%
CROATI 6 01/24, RH	državna obveznica	4,44%
RHMF-O-247E, RH	državna obveznica	4,10%
RHMF-O-257A, RH	državna obveznica	3,51%
RHMF-O-403E, RH	državna obveznica	2,74%
KRKG SV, KRKA D.D.	dionica	2,65%

S obzirom na kategoriju fonda, najveća pojedinačna ulaganja uglavnom su se odnosila na obveznice Republike Hrvatske, većinom dugoročnog dospijeca.

5.5. Prinosi i zarade

U 2021. godini AZ OMF kategorije B ostvario je prinos od 6,17%, čime je za članove Fonda ostvario zaradu od 2,63 milijarde kuna.

Prosječan godišnji prinos od početka rada Fonda pa do kraja 2021. godine iznosio je 5,38%.

Zarada po pojedinoj klasi imovine za AZ OMF kategorije B u 2021. godini

Klasa imovine	Zarada u 2021.godini (u mil kn)
Domaće dionice i fondovi koji ulažu u dionice	885,34
Inozemne dionice i fondovi koji ulažu u dionice	1.499,98
Domaće obveznice	117,40
Inozemne obveznice	135,90
Instrumenti novčanog tržišta	-5,76
Ukupno	2.632,86

Doprinos prinosu pojedine klase imovine ukupnom prinosu AZ OMF kategorije B u 2021. godini

Klasa imovine	Prinos klase*	Doprinos ukupnom prinosu Fonda
Domaće dionice i fondovi koji ulažu u dionice	18,73%	2,07%
Inozemne dionice i fondovi koji ulažu u dionice	23,44%	3,51%
Domaće obveznice	0,44%	0,28%
Inozemne obveznice	6,71%	0,32%
Instrumenti novčanog tržišta	-0,12%	-0,01%
Ukupno		6,17%

* izračunat kao omjer doprinosa prinosu i prosječnog udjela klase imovine u periodu

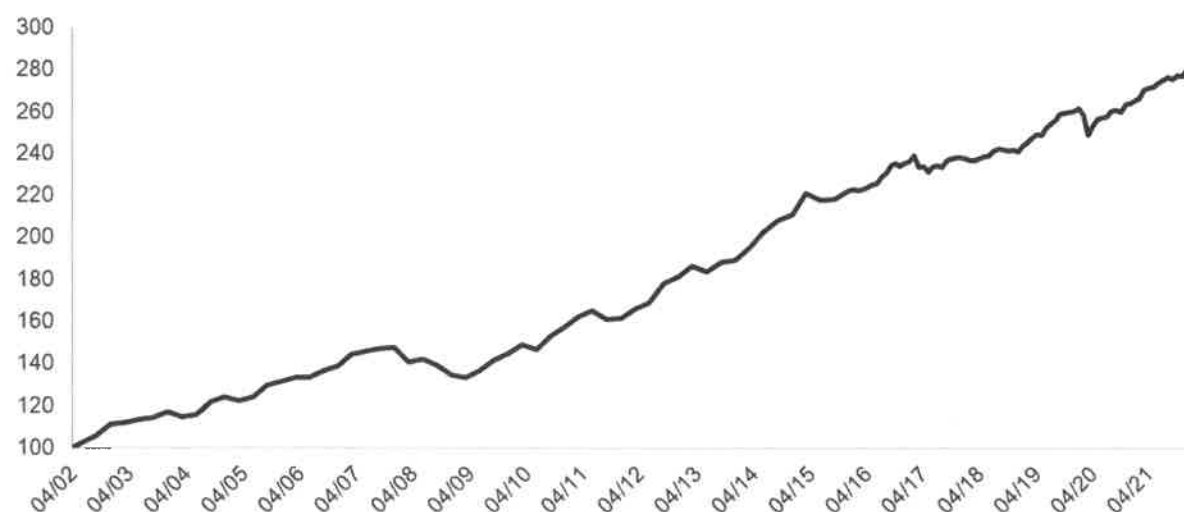
Objašnjenje zašto su određene klase imovine ostvarile pozitivan ili negativan utjecaj na rezultat fonda, te koji su utjecaj imala društva na ostvareni prinos fondova

U 2021. godini većina klasa imovine, domaće i inozemne dionice te domaće i inozemne obveznice, su pozitivno doprinijele ostvarenom prinosu Fonda, dok su instrumenti novčanog tržišta imale negativan rezultat. Navedeno je rezultat tržišnih kretanja u proteklom razdoblju. Društvo je utjecalo na ostvareni prinos Fonda na način da je ulagalo imovinu Fonda uz ograničavanje preuzimanja rizika.

U 2021. godini Društvu je u ime naknade za upravljanje na teret imovine Fonda obračunato 125,9 milijuna kuna, a Depozitaru 7,1 milijun kuna po osnovi naknade za depozitara.

Kretanje vrijednosti obračunske jedinice AZ OMF kategorije B u 2021. godini:

Vrijednost obračunske jedinice AZ OMF kategorije B u 2021. godini



Izvor: HANFA, AZ

6. AZ OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE C

6.1. Osnivanje i početak rada

AZ obvezni mirovinski fond kategorije C (dalje u tekstu AZ OMF kategorije C) osnovan je 30. svibnja 2014. godine, a počeo je s radom 21. kolovoza 2014. godine.

6.2. Poslovanje Fonda

AZ OMF kategorije C osnovan je radi ulaganja doprinosa članova Fonda s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima, a u skladu s odredbama zakona.

Sukladno investicijskim ograničenjima i u usporedbi s druge dvije kategorije (kategorija A i B) ima najniži stupanj rizičnosti i namijenjen je članovima kojima je do umirovljenja ostalo 5 i manje godina.

Najvažnija Zakonska ograničenja za ovu kategoriju fonda su;

- minimalno 70% neto imovine fonda mora biti uloženo u obveznice Republike Hrvatske, zemalja članica EU 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 instrumenta u % NAV-a na 31.12.2021.

Vrsta imovine	31.12.2020.	31.12.2021.
Obveznice	89,01%	81,64%
Depoziti	8,80%	11,34%
Novčana sredstva	1,33%	4,10%
Zapisi	-	2,51%
Investicijski fondovi	0,88%	0,71%
Potraživanja	0,31%	0,06%
Obveze	-0,33%	-0,38%
Ukupno	100,00%	100,00%

Geografska struktura ulaganja u % NAV-a na 31.12. 2021.

Država	31.12.2020.	31.12.2021.
Hrvatska	98,65%	97,54%
SAD	1,68%	2,84%
Obveze	-0,33%	-0,38%
Ukupno	100,00%	100,00%

Struktura ulaganja prema gospodarskim sektorima u % NAV-a na 31.12.2021.

Gospodarski sektor	31.12.2020.	31.12.2021.
Država	87,67%	82,08%
Financijska industrija	9,25%	11,72%
Komunalne usluge	1,38%	1,13%
Energetika	-	0,97%
Ostalo	1,69%	4,10%
Ukupno	100,00%	100,00%

Struktura ulaganja prema valutama u % NAV-a na 31.12.2021.

Valuta	31.12.2020.	31.12.2021.
HRK	73,07%	76,97%
EUR valutna klauzula	17,45%	14,05%
EUR	8,69%	4,72%
USD	0,78%	4,26%
Ukupno	100,00%	100,00%

Članak 129. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima propisuje da imovina mirovinskog fonda kategorije C mora biti valutno usklađena s obvezama fonda na način da najmanje 90% neto vrijednosti imovine (NAV-a) mora biti 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. Na 31.12.2021. postotak imovine kojom se trguje ili koja se namiruje u valuti u kojoj se isplaćuju mirovine iznosi 91,02% što je u okvirima zakonskih ograničenja.

Najznačajnija nova pojedinačna ulaganja tijekom 2021. godine

Izdavatelj	Ulaganje	% NAV-a na 31.12.2021.
RH	CROATI 1,125 03/04/33	2,39%
RH	CROATI 1,75 03/04/41	3,42%
INA D.D.	INA-O-26CA	0,97%
RH	RHMF-O-287A	5,27%
SAD	T 0.125 08/15/23	1,51%
SAD	T 0.25 11/15/23	0,28%
SAD	T 2 05/31/24	1,05%

Sagledavajući investicijsku politiku u retrospektivi, možemo reći da je pod utjecajem porasta inflacijskih pritisaka smanjenja duracija na razini portfelja kao i ukupna alokacija prema obveznicama, pri čemu je izloženost stranim obveznicama blago povećana.

Posljedično, povećana je alokacija u klasu imovine Novčano tržište, čime je povećana konzervativnost i fleksibilnost u slučaju novog porasta volatilnosti uslijed tržišno – ekonomskih neizvjesnosti koje su i dalje prisutne. Vezano uz valutnu izloženost, izloženost u euru je smanjena nauštrb povećanja izloženosti u dolaru ali i u domaćoj valuti.

Pokazatelji rizičnosti Fonda

Tržišni rizik fonda ¹	1,25%
SRRI pokazatelj stupnja rizika (1-7) ²	2
Rizik fonda u odnosu na MIREX C ³	1,02
Modificirana duracija fonda	2,69

¹ Izračun temeljem tjednih prinosa kroz 5 godina, anualizirana vrijednost

² ESMA smjernice za izračun pokazatelja rizičnosti: http://www.esma.europa.eu/system/files/10_673.pdf

³ Izračun temeljem tjednih prinosa kroz 5 godina

Tržišni rizik fonda predstavlja ocjenu varijabilnosti kretanja obračunskih jedinica fonda izraženu na godišnjoj razini, a navedena brojka pokazuje koliko se odstupanje od prosječnog prinosa fonda može

očekivati. SRRi pokazatelj stupnja rizika kategorizira rizičnosti fonda na skali od 1 (najmanji rizik) do 7 (najveći rizik).

Rizik fonda u odnosu na MIREX C predstavlja ocjenu sistemskog rizika, tj. očekivanog rasta/pada prinosa fonda u slučaju rasta/pada indeksa koji opisuje kretanje prosječnog obveznog mirovinskog fonda kategorije C.

Profil rizičnosti

Rizik	Utjecaj rizika
Kamatni rizik	Umjeren
Valutni rizik	Nizak
Kreditni rizik	Umjeren
Rizik namire	Nizak
Rizik likvidnosti	Nizak
Rizici koncentracije:	
Koncentracija u RH	Vrlo visok
Koncentracija u zemlji	Nizak
Koncentracija u izdavatelju	Nizak
Koncentracija u sektoru	Nizak
Operativni rizik	Vrlo nizak

Društvo koristi skal: vrlo nizak, nizak, umjeren, visok, vrlo visok.

S obzirom na gore opisani profil rizičnosti Fonda, njegove investicijske ciljeve i srednjoročni horizont ulaganja, sveukupna sklonost prema riziku Fonda je niska.

Ocjena sposobnosti podmirivanja obveza fonda u 2021.

Fond je u 2021. podmirio sve svoje obveze.

Očekivane buduće isplate u 2022.

Vrsta isplate	U mil HRK
Prelasci u drugu kategoriju	-
Umirovljenje	932,13
Ukupno	932,13

Ocjena likvidnosti imovine mirovinskog fonda u odnosu na pokriće obveza u budućem izvještajnom razdoblju

Likvidnost imovine fonda u odnosu na pokriće obveza u budućem izvještajnom razdoblju je dostatna.

Procjena potrebe za korektivnim djelovanjem prema imovini

Prema procjeni nisu potrebne korektivne mjere u smislu promjena strukture ili ročnosti imovine radi ispunjenja budućih obveza.

6.3. Članstvo

Udio AZ OMF kategorije C u ukupnom članstvu obveznih mirovinskih fondova kategorije C na dan 31.12.2021. iznosio je 36,45%, a u apsolutnom iznosu Fond broji 22.342 člana.

Članom AZ OMF kategorije C može biti svaki član po svom izboru. Člana kojemu je do ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema Zakonu ostalo manje od 5 godina REGOS će automatski rasporediti u AZ OMF kategorije C.

6.4. Pokazatelji poslovanja u 2021. godini

Neto imovina AZ OMF kategorije C na 31.12.2021. godine iznosila je 3,6 milijardi kuna. U 2021. godini neto imovina Fonda povećana je za 683 milijuna kuna, od čega se 18 milijuna kuna odnosi na ukupnu sveobuhvatnu dobit, a 665 milijuna kuna predstavljaju razliku neto uplata i isplata članova Fonda.

Neto uplate po vrstama:

Novčani primici s osnove uplate doprinosa	127.269.074 kn
Novčani primici s osnove promjene članstva	1.022.688.758 kn
Ukupno uplate	1.149.957.832 kn

Isplate po vrstama:

Novčani izdaci s osnove zatvaranja računa i ostalih isplata	481.801.790 kn
Novčani izdaci s osnove promjene članstva	3.111.603 kn
Ukupno isplate	484.913.393 kn

Razlika neto uplata i isplata članova u 2021. godini iznosi 665.044.439 kn.

Tablica u nastavku prikazuje 10 najvećih pojedinačnih ulaganja AZ OMF kategorije C na 31.12.2021.

Financijski instrument		Udio u NAV-u
RHMF-O-297A, RH	državna obveznica	10,65%
CROATI 2,75 01/27/30, RH	državna obveznica	6,84%
RHMF-O-282A, RH	državna obveznica	5,53%
RHMF-O-34BA, RH	državna obveznica	5,48%
RHMF-O-287A, RH	državna obveznica	5,27%
RHMF-O-253A, RH	državna obveznica	4,88%
RHMF-O-257A, RH	državna obveznica	4,76%
RHMF-O-23BA, RH	državna obveznica	4,55%
RHMF-O-275E, RH	državna obveznica	4,47%
RHMF-O-26CA, RH	državna obveznica	4,21%

S obzirom na kategoriju fonda, najveće pojedinačne pozicije su predstavljale kombinaciju dugoročnih i kratkoročnih obveznica i instrumenata tržišta novca izdanih od strane RH.

6.5. Prinosi i zarade

U 2021. godini AZ OMF kategorije C ostvario je prinos od 0,59%, čime je za članove Fonda ostvario zaradu od 17,6 milijuna kuna.

Prosječan godišnji prinos od početka rada Fonda pa do kraja 2021. godine iznosio je 4,05%.

Zarada po pojedinoj klasi imovine za AZ OMF kategorije C u 2021. godini

Klasa imovine	Zarada u 2021.godini (u mil kn)
Domaće obveznice	14,31
Inozemne obveznice	4,15
Instrumenti novčanog tržišta	-0,85
Ukupno	17,61

Doprinos prinosu pojedine klase imovine ukupnom prinosu AZ OMF kategorije C u 2021. godini

Klasa imovine	Prinos klase*	Doprinos ukupnom prinosu Fonda
Domaće obveznice	0,57%	0,47%
Inozemne obveznice	7,02%	0,13%
Instrumenti novčanog tržišta	-0,09%	-0,01%
Ukupno		0,59%

* izračunat kao omjer doprinosa prinosu i prosječnog udjela klase imovine u periodu

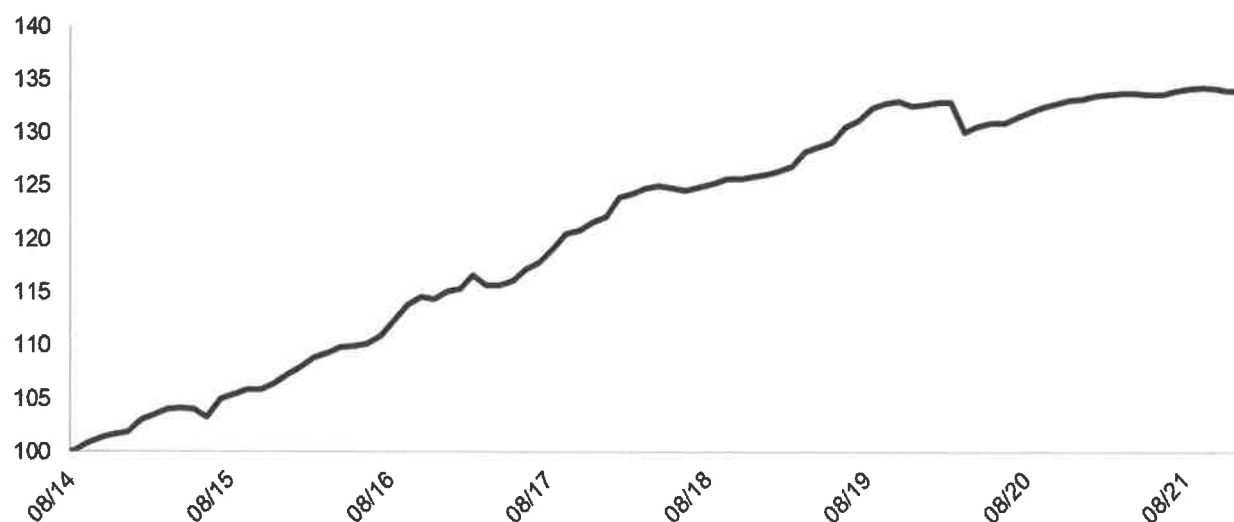
Obrazloženje zašto su određene klase imovine ostvarile pozitivan ili negativan utjecaj na rezultat fonda, te koji su utjecaj imala društva na ostvareni prinos fondova

Klasa imovine Domaće obveznice, koja je ujedno i najzastupljenija i činila je prosječno 83,4% u portfelju Fonda, u 2021. godini je pozitivno doprinijela ostvarenom prinosu Fonda. Inozemne obveznice činile se prosječno 1,8% u portfelju Fonda te je njihov pozitivan rezultat imao manji utjecaj na rezultat Fonda. Navedeno je rezultat tržišnih kretanja u proteklom razdoblju. Društvo je utjecalo na ostvareni prinos Fonda na način da je ulagalo imovinu Fonda uz ograničavanje preuzimanja rizika.

U 2021. godini Društvu je u ime naknade za upravljanje na teret imovine Fonda obračunato 9,2 milijuna kuna, a Depozitaru 519 tisuća kuna po osnovi naknade za depozitara.

Kretanje vrijednosti obračunske jedinice AZ OMF kategorije C u 2021. godini:

Vrijednost obračunske jedinice AZ OMF kategorije C u 2021. godini



Izvor: HANFA, AZ

PRILOZI

Sastavni dio ovog Izvještaja je „Izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova za 2021. godinu“ kojeg su zajednički pripremili sva mirovinska društva koja upravljaju obveznim mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj.

Revidirana financijska izvješća AZ obveznih mirovinskih fondova za 2021. godinu, bit će dostupna na mrežnoj stranici www.azfond.hr u Zakonskom roku, do 30. travnja 2022. godine.

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima:



Kristijan Buk
Predsjednik Uprave



Slaven Bošnjak
Član Uprave