



HRVATSKI SABOR

KLASA: 021-03/25-09/30

URBROJ: 65-25-2

Zagreb, 1. travnja 2025.



Hs**NP*021-03/25-09/30*65-25-2**Hs

**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 2024. godinu, te zajednički "Izveštaj o radu obveznih mirovinskih fondova za 2024. 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, 58/20 i 156/23), dostavilo Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d., aktom od 31. ožujka 2025. godine.

PREDSJEDNIK

Gordan Jandroković



Raiffeisen
Mirovinski Fondovi



Hs**NP*021-03/25-09/30*325-25-1**Hs

Zagreb, 31. ožujka 2025. godine

Poslovni broj: 2025-IP-42

RMF25066342

REPUBLIKA HRVATSKA
65 - HRVATSKI SABOR

ZAGREB

Prijeto	31-03-2025
Klasifikacijski broj	021-03/25-09/30
Uplaćeni broj	325-25-1
Priloga	65
Priloga	2
Priloga	CD

HRVATSKI SABOR
Ured Predsjednika Hrvatskog Sabora
Ilica 256B/ zgrada 62
10000 Zagreb

Predmet: Izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. za 2024. godinu i izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova za 2024. godinu,
- dostavlja se

Poštovani,

temeljem članka 150. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine, broj 19/2014, 93/2015, 64/2018, 115/2018, 58/2020 i 156/2023), 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 2024. godinu i to Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A, Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B i Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C,
- zajednički Izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova za 2024. godinu.

S poštovanjem,

Gordan Šumanović, predsjednik Uprave

Eva Horvat, članica Uprave



Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. • HR - 10000 Zagreb, Petrinjska 59 • Tel: 01/6003-900 • Fax: 01/6003-925 • Trgovački sud u Zagrebu MBS 080406381 • OIB: 14148900600 • IBAN:HR5524840081100231365
otvoren kod Raiffeisenbank Austria d.d. • Temeljni kapital u iznosu od 19.038.460,00 eura u cijelosti uplaćen, ukupan broj dionica 1.434.453
bez nominalnog iznosa • Uprava: Gordan Šumanović, predsjednik Uprave, Eva Horvat, članica Uprave, Bojan Vuković, član Uprave • Nadzorni
odbor: Anton Starčević, predsjednik

Na temelju članka 150. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine, broj 19/14, 93/15, 64/18, 115/18, 58/20 i 156/23; dalje u tekstu: Zakon) i Pravilnika o sadržaju i strukturi izvještaja o radu obveznih mirovinskih fondova koji se podnose Hrvatskom saboru (Narodne novine, broj 152/24), 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 2024. godinu**

Ožujak 2025.

Sadržaj

1.	Uvod	3
2.	Stanje na financijskim tržištima	4
3.	RAIFFEISEN OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJA A	5
3.1	Podaci o članovima mirovinskog fonda	5
3.2	Rezultati poslovanja u izvještajnom razdoblju	6
3.3	Profil rizičnosti fonda	11
3.4	Likvidnost	13
3.5	Naknade	14
4.	RAIFFEISEN OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJA B	15
4.1	Podaci o članovima mirovinskog fonda	15
4.2	Rezultati poslovanja u izvještajnom razdoblju	15
4.3	Profil rizičnosti fonda	19
4.4	Likvidnost	21
4.5	Naknade	22
5.	RAIFFEISEN OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJA C	23
5.1	Podaci o članovima mirovinskog fonda	23
5.2	Rezultati poslovanja u izvještajnom razdoblju	23
5.3	Profil rizičnosti fonda	27
5.4	Likvidnost	29
5.5	Naknade	30
6.	Organizacija i poslovanje mirovinskog društva	31
7.	Financijska pismenost	35

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 19.038.460,00 eura. Članovi Uprave Društva su: Gordan Šumanović – predsjednik Uprave, Eva Horvat – članica Uprave, Bojan Vuković – član Uprave. Članovi Nadzornog odbora su: Anton Starčević, predsjednik Nadzornog odbora, Anita Cvanciger, zamjenica predsjednika Nadzornog odbora, Dubravko Lukač, član Nadzornog odbora, Peter Žilinek, član Nadzornog odbora i dr. sc. Zvonimir Savić, član Nadzornog odbora imenovan odukom Vlade Republike Hrvatske u srpnju 2023. godine, ujedno i član Revizijskog odbora. U Društvu je na dan 31. prosinca 2024. godine bilo zaposleno 46 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 2024. godine Društvo 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.

Depozitar Fondova je Privredna banka Zagreb d.d. (dalje u tekstu: Depozitar).

Također, na dan 31. prosinca 2024. 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 HT Grupe.

Neovisni revizor za Društvo i Fondove za 2024. godinu je Deloitte d.o.o., Zagreb.

2. Stanje na financijskim tržištima

2.1. Okružje poslovanja mirovinskih fondova u 2024. godini

Unatoč izazovnom globalnom okruženju, gospodarski trendovi u hrvatskom gospodarstvu u prošloj godini zadržali su pozitivna obilježja, koji su uz iznadprosječnu stopu rasta i nastavak fiskalne konsolidacije pridonijeli podizanju kreditnog rejtinga na novu povijesno najvišu razinu. Podržani pozitivnim makroekonomskim trendovima te produljenim uzlaznim trendom većine vodećih svjetskih, ali i domaćeg dioničkog indeksa, mirovinski fondovi su drugu godinu zaredom ostvarili iznadprosječne razine prinosa te dodatno osnažili ulogu promicatelja korporativnih standarda, kontinuirano potičući izdavatelje na podizanje razine korporativnog upravljanja.

Globalna gospodarska aktivnost stabilizirala se u prošloj godini na relativno niskoj razini rasta nakon što se u drugoj polovici godine inflacija počela vraćati prema ciljanim razinama središnjih banaka, koje su usporavanjem rasta cijena dobile mogućnost da monetarnim labavljenjem potaknu oporavak gospodarstva. Prema procjeni Svjetske banke stopa globalnog gospodarskog rasta zadržala se u prošloj godini na 2,7%, pri čemu je za Hrvatsku najznačajnije područje eurozone prema procjenama Eurostata ostvarilo skromnu stopu rasta od 0,7% BDP-a. Niske stope rasta ostvarene su u uvjetima usporavanja rasta inflacije na najrazvijenijim tržištima (u SAD-u sa 4,1% na 3,0% u 2024., eurozoni sa 5,5% na 2,4% u 2024.) i promjeni monetarnog stava vodećih središnjih banaka, koje su započele labaviti monetarnu politiku i snižavati kamatne stope (američki Fed tri puta, ECB četiri puta tijekom godine). Unatoč očekivanim pozitivnim utjecajima navedenih zbivanja, makroekonomski rizici krajem prošle godine ponovno su ojačali uslijed pojačane političke neizvjesnosti vezane uz rastuću fragmentaciju trgovine i prijetnje povećanja carina, sporiji napredak u smanjenju inflacije od očekivanog te slabije aktivnosti u velikim gospodarstvima, koje bi ponovno mogle ugroziti spomenutu gospodarsku stabilizaciju.

Zahtjevno globalno okruženje tek se u manjoj mjeri odrazilo na hrvatsko gospodarstvo, koje je u prošloj godini prema preliminarnim podacima Državnog zavoda za statistiku ostvarilo rast od 3,8% (nakon 3,3% u 2023.), ponovno nadmašivši većinu zemalja EU i eurozone. Rast gospodarstva predvođen je osobnom potrošnjom i investicijama, odražavajući snažno tržište rada, uspješnu turističku sezonu i visok rast plaća (neto isplaćene plaće porasle su nominalno +14,8%, odnosno realno 11,5% u 2024. godini), kao i uspješno povlačenje i korištenje sredstava iz EU fondova.

Nakon što je tijekom prethodne godine dosezala dvoznamenkaste stope rasta, inflacija je u Republici Hrvatskoj tijekom 2024. kontinuirano usporavala, s prosječnom stopom od 3,0% u odnosu na 8,1% prethodne godine, a pozitivni gospodarski trendovi bili su vidljivi i u kretanju stope nezaposlenosti, koja je dosegla rekordnu nisku razinu, te posebno u fiskalnom sektoru, gdje je nastavljena konsolidacija. Za 2024. očekuje se razina deficita od -2,1% BDP-a (nešto manja razina u odnosu na -2,6% BDP-a planiranog rebalansom za 2024. godinu). Također, očekivano je spuštanje hrvatskog javnog duga ispod razine od 60% BDP-a. Pozitivni makroekonomski trendovi potaknuli su sve tri agencije za ocjenu

kreditnog rejtinga (Moody's, Standard&Poor's, Fitch) da podignu razinu hrvatskog rejtinga na povijesno najvišu A razinu (A-, odnosno A3 prema agenciji Moody's), uz pretežno stabilne izgleda.

2.2. Utjecaj makroekonomskih trendova na poslovanje Fondova

Nakon uspješne 2023. godine u prošloj godini većina ključnih globalnih obvezničkih tržišta ostvarila je pozitivne prinose, a pozitivan prinos ostvarile su i hrvatske obveznice.

Stabilan gospodarski rast u SAD-u, promjena monetarne politike središnjih banaka i velika očekivanja od umjetne inteligencije, koju su dominantno razvijale američke tvrtke, imali su pozitivan utjecaj na svjetska dionička tržišta, posebice američka. Prinosi vodećih svjetskih indeksa u lokalnim valutama kretali su se od 5,4% za paneuropski Stoxx 600 indeks, preko 19,2% za japanski Nikkei 225 indeks, do 23,8% za američki S&P 500 indeks te 29,8% za indeks američkih tehnoloških dionica Nasdaq Composite.

Pozitivni makroekonomski trendovi, rast zarada većine izdavatelja i oporavak inozemnih burzi pozitivno su utjecali na hrvatsko tržište kapitala, a posljedično i na prinose hrvatskih mirovinskih fondova. Indeks CROBEXtr, koji uključuje dividende, imao je u 2024. godini rast od 30,4%, što se uz kretanja na inozemnim tržištima kapitala odrazilo i na prinose mirovinskih fondova. U 2024. godini Fond kategorije A ostvario je prinos od 7,6%, Fond kategorije B 6,8%, dok je Fond kategorije C ostvario prinos od 3%. Prinosi Fondova u periodu od početka njihovog rada do kraja 2024. godine i dalje su u skladu s očekivanjima. Iako je inflacija u Republici Hrvatskoj u 2024. godini i dalje bila značajna, realni prinosi Fondova od početka rada i dalje su u skladu s očekivanjima te su iznosili 3,6% za kategoriju A, 2,6% za kategoriju B te 1% za kategoriju C.

3. RAIFFEISEN OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJA A

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

3.1 Podaci o članovima mirovinskog fonda

ROMF A fond je na kraju 2024. godine brojao 104.575 članova, tj. nominalno 40.316 članova više u odnosu na kraj 2023. godine, a što predstavlja rast od 62,74% na godišnjoj razini. Do značajnog porasta članstva u ROMF A fondu u odnosu na prošlu godinu prvenstveno je došlo zbog većeg broja učlanjenja onih članova koji nisu samostalno odabrali obvezni mirovinski fond prilikom uspostavljanja obveznog mirovinskog osiguranja, već su bili raspoređeni u obvezne mirovinske fondove od strane Središnjeg registra osiguranika. S obzirom da je Društvo u 2023. godini za ROMF A fond ostvarilo najveći godišnji prinos u zadnje tri godine prilagođen riziku, temeljem odluke Hanfe od 10. siječnja 2024. godine, a u razdoblju od 1. veljače 2024. do 31. siječnja 2025. godine u ROMF A fond se raspoređivalo po 2/5 osiguranika koji nisu samostalno odabrali obvezni mirovinski fond, a ne uobičajenih 1/5 osiguranika.

Tablica 1. Prikaz broja članova i dobna struktura članova ROMF A fonda

Dobna struktura članova	Broj članova na 31.12.2023	Broj članova na 31.12.2024
0 - 18	2.028	4.061
19 - 24	27.866	43.160
25 - 29	16.899	27.011
30 - 34	7.934	14.324
35 - 39	6.211	10.891
40 - 44	2.575	4.155
45 - 49	445	567
50 - 54	294	368
55 - 59	7	38
60 - 64	0	0
65 i više	0	0
Ukupno	64.259	104.575

3.2 Rezultati poslovanja u izvještajnom razdoblju

Prikaz strukture imovine mirovinskog fonda

Društvo svaki financijski instrument klasificira u neku od klasa imovine, a kojima se stječe izloženost prema dužničkim vrijednosnim papirima - neposredno ili posredno putem investicijskih fondova koji ulažu u obveznice (Obvezničko tržište), vlasničkim vrijednosnim papirima - neposredno ili posredno putem investicijskih fondova koji ulažu u dionice (Dioničko tržište) te instrumentima tržišta novca (trezorski i komercijalni zapisi, depoziti) - neposredno ili posredno putem novčanih investicijskih fondova, te dodatno na alternativne investicijske fondove i ostalu imovinu (novčana sredstva, potraživanja i obveze). Izvor podataka za prikaz strukture ulaganja imovine po klasama imovine su izvještaji izdavatelja financijskih instrumenata, odnosno upravitelja investicijskih fondova.

Tablica 2. Struktura ulaganja ROMF A fonda prema klasama imovine

Vrsta imovine	31.12.2023		31.12.2024	
	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
Obveznička tržišta	35,50%	31.830.052	37,77%	53.003.590
<i>od toga posredno putem obvezničkih fondova</i>	3,09%	2.774.125	0,00%	0
Dionička tržišta	36,42%	32.655.027	32,48%	45.583.867
<i>od toga posredno putem dioničkih fondova</i>	9,09%	8.151.871	11,02%	15.468.569
Instrumenti tržišta novca	22,79%	20.435.635	27,35%	38.384.336
<i>od toga posredno putem novčanih fondova</i>	4,73%	4.244.154	3,14%	4.410.116
Novac na računu, potraživanja i obveze	5,28%	4.732.454	1,98%	2.773.025
Alternativni fondovi	0,00%	0	0,43%	601.190
Ukupno (neposredno i posredno)	100,00%	89.653.168	100,00%	140.346.008

Tablica 3. Struktura ulaganja ROMF A fonda prema gospodarskim sektorima

Vrsta imovine	31.12.2023		31.12.2024	
	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
Država	39,69%	35.585.135	46,51%	65.275.049
Financijska industrija	12,30%	11.023.299	15,60%	21.895.237
Diverzificirano po sektorima	15,64%	14.021.091	11,74%	16.472.835
Industrijski proizvodi	5,97%	5.354.481	5,92%	8.313.959
Komunikacijske usluge	4,77%	4.276.644	4,85%	6.804.012
Informatička tehnologija	4,58%	4.106.904	3,66%	5.140.580
Osnovna potrošačka roba	4,77%	4.275.391	2,49%	3.488.854
Ostalo	5,28%	4.732.454	1,98%	2.773.025
Sirovine	1,35%	1.211.383	1,95%	2.733.180
Zdravstvo	1,38%	1.238.041	1,80%	2.529.080
Opcionalna potrošačka roba	3,07%	2.749.807	1,76%	2.467.940
Energetika	0,94%	838.830	1,26%	1.764.610
Komunalne usluge	0,27%	239.709	0,49%	687.648
Ukupno	100,00%	89.653.170	100,00%	140.346.008

Društvo za prikaz geografske strukture ulaganja koristi izloženost prema državama u kojima su registrirani izdavatelji korporativnih financijskih instrumenata, tj. struktura daje prikaz neposredne izloženosti, dok je za investicijske fondove prikazana izloženost prema državi u kojoj je investicijski fond osnovan. Izvor podataka za prikaz geografske strukture ulaganja imovine su izvještaji izdavatelja financijskih instrumenata, odnosno upravitelja investicijskih fondova.

Tablica 4. Geografska struktura ulaganja ROMF A fonda

Država	31.12.2023		31.12.2024	
	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
Hrvatska	53,17%	47.664.794	54,68%	76.748.144
SAD	12,92%	11.579.377	11,70%	16.423.712
Supranacionalno	2,39%	2.144.841	8,25%	11.574.835
Francuska	6,97%	6.247.466	8,09%	11.348.603
Irska	7,30%	6.544.277	5,31%	7.452.809
Luksemburg	5,25%	4.710.392	4,58%	6.422.650
Njemačka	3,93%	3.522.334	3,10%	4.347.507
Slovenija	1,03%	921.683	1,70%	2.381.101
Velika Britanija	0,48%	430.772	0,35%	486.041
Kanada	0,00%	0	0,34%	482.427
Ostalo	6,57%	5.887.233	1,91%	2.678.179
Ukupno	100,00%	89.653.169	100,00%	140.346.008

Tablica 5. Struktura ulaganja ROMF A fonda prema valutama

Valuta	31.12.2023		31.12.2024	
	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
EUR	88,97%	79.767.769	86,49%	121.391.994
USD	9,61%	8.611.546	13,16%	18.466.641
GBP	0,48%	430.772	0,35%	486.041
CHF	0,94%	843.081	0,00%	1.332
Ukupno	100,00%	89.653.168	100,00%	140.346.008

S obzirom da valutna usklađenost ROMF A fonda na izvještajni datum iznosi 86,49% neto imovine fonda, zadovoljeno je ograničenje na valutnu usklađenost iz članka 129. Zakona u kojem je propisano da se imovina mirovinskog fonda kategorije A mora ulagati na način da bude valutno usklađena s obvezama mirovinskog fonda u iznosu od najmanje 40% neto vrijednosti imovine fonda.

Prikaz ulaganja fonda s više od 10% vlasničkih vrijednosnih papira jednog izdavatelja

U sljedećoj tablici dan je prikaz ulaganja kod kojih Društvo putem Fondova drži više od 10% vlasničkih vrijednosnih papira jednog izdavatelja (iz prikaza su isključeni podaci za dobrovoljne mirovinske fondove kojima upravlja Društvo).

Tablica 6. Značajna ulaganja ROMF A fonda u pojedine izdavatelje

		31.12.2023		31.12.2024	
Izdavatelj	Oznaka vrijednosnog papira	Udio ROMF A fonda	Udio svih Fondova	Udio ROMF A fonda	Udio svih Fondova
AD Plastik d.d.	ADPL-R-A	1,04%	11,87%	1,04%	11,87%
Atlantic Grupa d.d.	ATGR-R-A	0,22%	11,08%	0,22%	11,08%
Hrvatski Telekom d.d.	HT-R-A	0,13%	10,77%	0,17%	10,42%

Ključne investicijske odluke i događaji te najznačajnija nova pojedinačna ulaganja

Najznačajnija ulaganja ROMF A fonda na kraju 2024. godine bila su državne obveznice srednjih dospijeca, domaće dionice izdavatelja Hrvatski Telekom d.d., Končar Elektroindustrija d.d. i Span d.d. U 2024. godini najznačajnija nova pojedinačna ulaganja u vrijednosne papire domaćih izdavatelja bila su u obveznice Republike Hrvatske s dospijecom 2027. i 2034. godine, dok su za strane izdavatelje to bile obveznice Europske unije, Francuske Republike i Sjedinjenih Američkih Država te dionice iz različitih industrijskih sektora.

Ostvareni prinosi

Od početka rada ROMF A fonda (21. kolovoza 2014. godine) do kraja 2024. godine prosječni nominalni prinos na godišnjoj razini iznosio je 6,36%. U 2024. godini nominalni prinos za ROMF A fond iznosio je 7,62%, a realni 4,08%.

Tijekom 2024. godine najveći utjecaj na prinos ROMF A fonda ostvaren je ulaganjima u domaće i inozemne dionice, dok su doprinosi ostalih klasa imovine bili značajno manji. Domaće dionice su u 2024. godini imale rast od 30,4% mjereno indeksom CROBEXtr, dok su prinosi na inozemne dionice također bili značajni, od 5,4% za europski dionički indeks Stoxx 600 do 23,8% za američki indeks S&P 500. Prinos hrvatskih državnih obveznica u 2024. godini iznosio je 5% mjereno indeksom kojeg izračunava Društvo, dok je prinos na inozemne obveznice na razvijenim tržištima kapitala, mjereno indeksom kojeg objavljuje investicijska banka JP Morgan, iznosio 3,2%. Detaljnije objašnjenje utjecaja pojedinih klasa imovine na prinos ROMF A fonda dano je u odjeljku koji se odnosi na stanje na financijskim tržištima.

Društvo utječe na prinos fonda na način da primjenjuje aktivnu strategiju upravljanja imovinom fonda, a za pojedina ulaganja fonda sagledava njihove očekivane prinose u odnosu na očekivane rizike vodeći se pritom uvjetima na tržištima kapitala te načelima diverzifikacije ulaganja imovine fonda uz poštivanje zakonskih i drugih ograničenja ulaganja koje Društvo može dodatno propisati za pojedine klase imovine, izdavatelje ili financijske instrumente.

Tablica 7. Doprinos prinosa pojedine klase imovine ukupnom prinosu ROMF A fonda (u bazičnim bodovima)

Klasa imovine	Doprinos klase prinosu fonda u 2023.	Doprinos klase prinosu fonda u 2024.
Domaće dionice i fondovi koji ulažu u dionice	543	286
Inozemne dionice i fondovi koji ulažu u dionice	275	251
Domaće obveznice	104	90
Inozemne obveznice i fondovi koji ulažu u obveznice	37	59
Instrumenti novčanog tržišta	54	99
Naknade	-25	-24
Ukupno	988	762

Poslovni rezultat mirovinskog fonda

Na dan 31. prosinca 2024. godine neto imovina ROMF A fonda iznosila je 140.346.008 eura (31. prosinca 2023.: 89.653.169 eura), što predstavlja rast od 56,54% ili 50.692.839 eura. Ukupne uplate u ROMF A fond s osnova uplata doprinosa i promjene članstva tijekom 2024. godine iznosile su 49.229.751 eura, dok su ukupne isplate iznosile 6.729.464 eura. Neto iznos uplata u ROMF A fond u

2024. godini iznosio je 42.500.287 eura, dok je dobit ostvarena s osnove upravljanja imovinom fonda iznosila 8.192.552 eura.

Tablica 8. Uplate i isplate u ROMF A fond

	2024. (EUR)
Uplate	
Novčani primici s osnove uplate doprinosa	38.255.336
Novčani primici s osnove promjene kategorije fonda	9.607.692
Novčani primici s osnove promjene mirovinskog društva	1.366.724
Ukupno uplate	49.229.751
Isplate	
Novčani izdaci s osnove zatvaranja računa i ostalih isplata	73.087
Novčani izdaci s osnove promjene kategorije fonda	1.139.948
Novčani izdaci s osnove promjene mirovinskog društva	5.377.182
Novčani izdaci s osnove promjene članstva (korektivna stavka)	139.247
Ukupno isplate	6.729.464
Neto uplate	42.500.287

Dobit ili gubitak s osnove upravljanja imovinom fonda

Tablica 9. Dobit ili gubitak s osnove upravljanja imovinom ROMF A fonda

Stavka	2024. (EUR)
Neto uplate	42.500.287
Dobit/gubitak s osnove upravljanja imovinom prije obračunatih naknada	8.522.283
Obračunate naknade i troškovi*	-329.731
Dobit/gubitak nakon umanjenja za obračunate naknade	8.192.552
Povećanje/smanjenje neto imovine	50.692.839

* Odnose se na naknadu društvu za upravljanje, naknadu depozitaru i transakcijske troškove.

Dobici i gubici s osnove ulaganja fonda

Tablica 10. Dobici i gubici s osnove ulaganja za ROMF A fond

Pozicija	2024. (EUR)
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata	436.199
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	5.180.734
Prihodi/rashodi od kamata i amortizacija premije/(diskonta)	1.433.697
Ostale pozitivne/negativne tečajne razlike	117.548
Prihodi od dividendi	932.111
Ostali prihodi	37.040
Ostali rashodi	-350.446
Ostala sveobuhvatna dobit	405.669
Ukupna sveobuhvatna dobit	8.192.552

3.3 Profil rizičnosti fonda

Opis upravljanja 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 potpunoj 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.

Sklonost rizicima fonda

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. Sklonost rizicima za ROMF A fond je karakterizirana umjereno povećanim rizikom ulaganja koji proizlazi iz najviše dopuštene izloženosti dioničkim tržištima od 70% neto imovine fonda, kao klase imovine koja očekivano najčešće i u najvećem iznosu doprinosi ukupnom tržišnom riziku fonda, tj. volatilnosti obračunske jedinice fonda. Ostale klase imovine također doprinose volatilnosti fonda, ali očekivano u značajno manjoj mjeri. U slučaju dosezanja najviše dopuštene izloženosti dioničkim tržištima te uz pretpostavku uobičajenih razina rizičnosti pojedinih klasa imovine u fondu, za očekivati je da će se volatilnost ROMF A fonda kretati u rasponu od 10% do 15%, mjereno na godišnjoj razini.

Najvažnija zakonska ograničenja ulaganja obveznog mirovinskog fonda kategorije A su:

- minimalno 25% neto imovine fonda mora biti uloženo u obveznice ili trezorske zapise izdane od strane Republike Hrvatske ili izdane od strane država članica EU ili OECD-a s kreditnim rejtingom koji spada u investicijski razred, osim u slučaju nemogućnosti ispunjenja obveze

- ulaganja u alternativne investicijske fondove s garancijom kada ograničenje iznosi minimalno 30% neto imovine fonda,
- maksimalno 70% 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 euru.

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.

Tablični prikaz rizika fonda

Tablica 11. Profil rizičnosti ROMF A fonda

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj* 2024.	Utjecaj na dan 31.12.2024.
Tržišni rizik	Povećan	Nizak
Cjenovni rizik	Umjeren	Nizak
Kamatni rizik	Povećan	Nizak
Tečajni rizik	Umjeren	Nizak
Kreditni rizik		
Dugoročni kreditni rizik izdavatelja	Nizak	Vrlo nizak
Rizik suprotne ugovorne strane	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Koncentracijski rizik	Nizak	Vrlo nizak
Rizik namire	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti		
Rizik likvidnosti imovine	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik novčanog tijeka	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik održivosti	Umjeren	Umjeren

* 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 70% neto imovine fonda) te očekivane rizičnosti pojedinih klasa imovine fonda, očekivani profil rizičnosti ROMF A fonda za 2024. godinu spram tržišnog rizika bio je povećan. Na referentni dan izmjereni utjecaj tržišnog rizika ROMF A fonda bio je nizak. Ostale vrste rizika ROMF A fonda imale su na referentni dan jednak ili manji utjecaj od očekivanih utjecaja. Sukladno postavljenim ograničenjima izloženosti pojedinim rizicima za ROMF A fond, tijekom izvještajnog razdoblja nije dolazilo do njihovog prekoračenja.

Pokazatelji rizičnosti fonda

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 pojedinog mirovinskog fonda u odnosu na pripadni MIREX predstavlja ocjenu sistemskog rizika, tj. očekivanog rasta/pada prinosa fonda u slučaju rasta/pada indeksa koji opisuje kretanje prosječnog obveznog mirovinskog fonda odgovarajuće kategorije. 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 12. Pokazatelji rizičnosti ROMF A fonda.

	31.12.2024
Tržišni rizik fonda ¹	6,19%
SRRI pokazatelj stupnja rizika ²	4
Rizik fonda u odnosu na MIREX A ³	0,90
Modificirana duracija fonda	1,64

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

3.4 Likvidnost

Projekcije promjene broja članova, uplata i isplata iz fonda u budućem izvještajnom razdoblju

Tablica 13. Projekcije promjene broja članova u 2025. godini za ROMF A

	2025.
Novi članovi	16.620
Prelazak članova iz fonda druge kategorije (po sili zakona)	0
Prelazak članova iz fonda druge kategorije (osobni izbor)	0
Ukupni broj učlanjenja	16.620
Prelazak članova u fond druge kategorije (po sili zakona)	48
Prelazak članova u fond druge kategorije (osobni izbor)	0
Odlazak članova u mirovinu	0
Odlazak članova zbog ostalih razloga	0
Ukupni broj iščlanjenja	48
Neto promjena broja članova	16.572

Tablica 14. Projekcije likvidnosti u 2025. godini za ROMF A

	Iznos (mil. EUR)	% NAV-a
Uplate postojećih članova	52,99	38%
Uplate novih članova	4,57	3%
Prijenos iz fonda druge kategorije (po sili zakona)	0,00	0%
Prijenos iz fonda druge kategorije (osobni izbor)	0,00	0%
Ukupne uplate	57,56	41%
Prijenos u fond druge kategorije (po sili zakona)	2,82	2%
Prijenos u fond druge kategorije (osobni izbor)	0,00	0%
Isplate s osnove odlaska u mirovinu	0,00	0%
Isplate iz ostalih razloga	0,00	0%
Ukupne isplate	2,82	2%
Neto uplate	54,74	39%

Ocjena sposobnosti podmirivanja obveza fonda

U 2024. godini ROMF A fond u potpunosti je bio u mogućnosti izvršiti sve obveze koje proizlaze iz obveza na temelju isplata članovima fonda. Tijekom 2024. godine ocjene za rizik likvidnosti imovine i rizik novčanog tijeka ROMF A fonda bile su u skladu s očekivanjima, tj. utvrđenim profilom rizičnosti.

U 2025. godini ROMF A fond očekuju isplate iz fonda po osnovi prelaska u drugu kategoriju fonda u iznosu od 2,82 milijuna eura, a istovremeno se ne očekuju isplate iz fonda po osnovi umirovljenja. S obzirom na očekivane isplate iz ROMF A fonda u 2025. godini, te likvidnost financijskih instrumenata koji se nalaze u imovini fonda, ocjenjuje se 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 2025. godini radi ispunjenja budućih obveza.

3.5 Naknade

Tablica 15. Naknade za ROMF A

Vrsta naknada	2024. (EUR)
Naknada za upravljanje	280.835
Naknada depozitaru	19.097
Ukupno obračunate naknade	299.932

4. RAIFFEISEN OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJA B

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

4.1 Podaci o članovima mirovinskog fonda

ROMF B fond je na kraju 2024. godine brojao 532.668 članova, tj. nominalno 5.938 članova manje u odnosu na kraj 2023. godine, a što predstavlja pad od 1,10% na godišnjoj razini.

Tablica 16. Prikaz broja članova i dobna struktura članova ROMF B fonda

Dobna struktura članova	Broj članova na 31.12.2023	Broj članova na 31.12.2024
0 - 18	52	37
19 - 24	12.722	6.351
25 - 29	49.103	43.876
30 - 34	69.717	66.495
35 - 39	83.014	78.736
40 - 44	96.401	94.672
45 - 49	88.211	91.243
50 - 54	73.846	75.413
55 - 59	65.109	68.582
60 - 64	430	7.257
65 i više	1	6
Ukupno	538.606	532.668

4.2 Rezultati poslovanja u izvještajnom razdoblju

Prikaz strukture imovine mirovinskog fonda

Način klasifikacije financijskih instrumenata po klasama imovine te izvori podataka objašnjeni su u dijelu koji se odnosi na prikaz strukture imovine ROMF A fonda.

Tablica 17. Struktura ulaganja ROMF B fonda prema klasama imovine

Vrsta imovine	31.12.2023		31.12.2024	
	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
Obveznička tržišta	63,43%	3.363.338.512	61,92%	3.680.264.325
od toga posredno putem obvezničkih fondova	3,60%	191.023.611	0,00%	0
Dionička tržišta	25,26%	1.339.332.056	25,10%	1.492.197.611
od toga posredno putem dioničkih fondova	7,57%	401.244.859	9,42%	559.658.380
Instrumenti tržišta novca	8,78%	465.748.600	10,99%	653.309.766
od toga posredno putem novčanih fondova	2,69%	142.489.569	2,49%	148.029.147
Novac na računu, potraživanja i obveze	1,27%	67.207.354	1,55%	91.952.806
Alternativni fondovi	1,26%	66.917.093	0,44%	26.292.049
Ukupno (neposredno i posredno)	100,00%	5.302.543.616	100,00%	5.944.016.557

Tablica 18. Struktura ulaganja ROMF B fonda prema gospodarskim sektorima

Vrsta imovine	31.12.2023		31.12.2024	
	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
Država	64,64%	3.427.773.697	66,07%	3.927.489.761
Diverzificirano po sektorima	13,35%	708.029.931	11,50%	683.292.217
Komunikacijske usluge	5,49%	290.887.415	6,49%	385.708.835
Financijska industrija	3,50%	185.482.074	4,88%	290.122.333
Osnovna potrošačka roba	3,72%	197.434.326	2,74%	163.123.725
Energetika	1,43%	75.684.531	1,60%	95.388.150
Industrijski proizvodi	1,90%	100.652.724	1,45%	86.266.819
Sirovine	0,96%	50.771.749	1,43%	84.735.403
Informatička tehnologija	1,59%	84.470.474	1,27%	75.682.606
Zdravstvo	1,10%	58.098.008	1,07%	63.435.020
Opcionalna potrošačka roba	0,95%	50.348.288	0,71%	42.427.974
Ostalo	1,26%	66.917.093	0,44%	26.292.049
Komunalne usluge	0,11%	5.993.253	0,34%	20.051.605
Ukupno	100,00%	5.302.543.563	100,00%	5.944.016.498

Način prikaza geografske strukture ulaganja te izvori podataka objašnjeni su u dijelu koji se odnosi na prikaz strukture imovine ROMF A fonda.

Tablica 19. Geografska struktura ulaganja ROMF B fonda

Država	31.12.2023		31.12.2024	
	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
Hrvatska	62,61%	3.320.154.756	55,17%	3.279.534.960
Supranacionalno	3,01%	159.855.411	13,18%	783.422.207
SAD	9,60%	509.257.668	11,06%	657.471.291
Irska	8,42%	446.307.514	6,54%	388.754.133
Francuska	6,59%	349.680.057	6,46%	384.141.577
Luksemburg	4,10%	217.430.218	4,79%	284.431.889
Njemačka	2,30%	121.997.848	0,95%	56.247.515
Slovenija	0,65%	34.503.015	0,77%	45.676.676
Kanada	0,00%	0	0,33%	19.403.469
Velika Britanija	0,36%	18.935.383	0,24%	14.093.798
Ostalo	2,35%	124.421.747	0,52%	30.838.984
Ukupno	100,00%	5.302.543.616	100,00%	5.944.016.498

Tablica 20. Struktura ulaganja ROMF B fonda prema valutama

Valuta	31.12.2023		31.12.2024	
	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
EUR	86,29%	4.575.811.030	86,03%	5.113.641.376
USD	12,72%	674.360.264	13,73%	816.277.936
GBP	0,36%	18.935.383	0,24%	14.093.798
CHF	0,63%	33.436.939	0,00%	3.448
Ukupno	100,00%	5.302.543.616	100,00%	5.944.016.557

S obzirom da valutna usklađenost ROMF B fonda na izvještajni datum iznosi 86,03% neto imovine fonda, zadovoljeno je ograničenje na valutnu usklađenost iz članka 129. Zakona u kojem je propisano da se imovina mirovinskog fonda kategorije B mora ulagati na način da bude valutno usklađena s obvezama mirovinskog fonda u iznosu od najmanje 60% neto vrijednosti imovine fonda.

Prikaz ulaganja fonda s više od 10% vlasničkih vrijednosnih papira jednog izdavatelja

U sljedećoj tablici dan je prikaz ulaganja kod kojih mirovinsko društvo putem Fondova drži više od 10% vlasničkih vrijednosnih papira jednog izdavatelja (iz prikaza su isključeni podaci za dobrovoljne mirovinske fondove kojima upravlja Društvo).

Tablica 21. Značajna ulaganja ROMF B fonda u pojedine izdavatelje

		31.12.2023		31.12.2024	
Izdavatelj	Oznaka vrijednosnog papira	Udio ROMF A fonda	Udio svih Fondova	Udio ROMF A fonda	Udio svih Fondova
AD Plastik d.d.	ADPL-R-A	10,83%	11,87%	10,83%	11,87%
Atlantic Grupa d.d.	ATGR-R-A	10,85%	11,08%	10,85%	11,08%
Hrvatski Telekom d.d.	HT-R-A	10,64%	10,77%	10,25%	10,42%

Ključne investicijske odluke i događaji te najznačajnija nova pojedinačna ulaganja

Najznačajnija ulaganja ROMF B fonda na kraju 2024. godine bila su državne obveznice srednjih dospijeca, domaće dionice izdavatelja Hrvatski Telekom d.d., Podravka d.d. i Atlantic Grupa d.d. U 2024. godini najznačajnija nova pojedinačna ulaganja u vrijednosne papire domaćih izdavatelja bila su u obveznice Republike Hrvatske s dospijecem 2027. i 2034. godine, dok su za strane izdavatelje to bile obveznice Europske unije, Francuske Republike i Sjedinjenih Američkih Država te dionice iz različitih industrijskih sektora.

Ostvareni prinosi

Od početka rada ROMF B fonda (30. travnja 2002. godine) do kraja 2024. godine prosječni nominalni prinos na godišnjoj razini iznosio je 5,25%. U 2024. godini nominalni prinos za ROMF B fond iznosio je 6,84%, a realni 3,33%.

Tijekom 2024. godine najveći utjecaj na prinos ROMF B fonda ostvaren je ulaganjima u domaće i inozemne dionice, dok su doprinosi ostalih klasa imovine bili značajno manji. Prinosi koji su ostvareni na pojedinim tržištima kapitala u 2024. godini objašnjeni su u dijelu koji se odnosi na ostvarene prinose za ROMF A fond. Objašnjenje utjecaja pojedinih klasa imovine na prinos ROMF B fonda dano je u odjeljku koji se odnosi na stanje na financijskim tržištima.

Društvo utječe na prinos fonda na način da primjenjuje aktivnu strategiju upravljanja imovinom fonda, a za pojedina ulaganja fonda sagledava njihove očekivane prinose u odnosu na očekivane rizike vodeći se pritom uvjetima na tržištima kapitala te načelima diverzifikacije ulaganja imovine fonda uz poštivanje zakonskih i drugih ograničenja ulaganja koje Društvo može dodatno propisati za pojedine klase imovine, izdavatelje ili financijske instrumente.

Tablica 22. Doprinos prinosa pojedine klase imovine ukupnom prinosu ROMF B fonda (u bazičnim bodovima)

Klasa imovine	Doprinos klase prinosu fonda u 2023.	Doprinos klase prinosu fonda u 2024.
Domaće dionice i fondovi koji ulažu u dionice	271	235
Inozemne dionice i fondovi koji ulažu u dionice	213	204
Domaće obveznice	144	133
Inozemne obveznice i fondovi koji ulažu u obveznice	41	94
Instrumenti novčanog tržišta	17	42
Naknade	-25	-24
Ukupno	662	684

Poslovni rezultat mirovinskog fonda

Na dan 31. prosinca 2024. godine neto imovina ROMF B fonda iznosila je 5.944.016.498 eura (31. prosinca 2023.: 5.302.543.616 eura), što predstavlja rast od 12,1% ili 641.472.882 eura. Ukupne uplate u ROMF B fond s osnova uplata doprinosa i promjene članstva tijekom 2024. godine iznosile su 380.569.907 eura, dok su ukupne isplate iznosile 111.152.119 eura. Neto iznos uplata u ROMF B fond u 2024. godini iznosi 269.417.788 eura, dok je dobit ostvarena s osnove upravljanja imovinom fonda iznosila 372.055.094 eura.

Tablica 23. Uplate i isplate u ROMF B fond

	2024. (EUR)
Uplate	
Novčani primici s osnove uplate doprinosa	370.099.203
Novčani primici s osnove promjene kategorije fonda	9.119.812
Novčani primici s osnove promjene mirovinskog društva	1.350.892
Ukupno uplate	380.569.907
Isplate	
Novčani izdaci s osnove zatvaranja računa i ostalih isplata	30.803.418
Novčani izdaci s osnove promjene kategorije fonda	44.596.922
Novčani izdaci s osnove promjene mirovinskog društva	34.288.015
Novčani izdaci s osnove promjene članstva (korektivna stavka)	1.463.765
Ukupno isplate	111.152.119
Neto uplate	269.417.788

Dobit ili gubitak s osnove upravljanja imovinom fonda

Tablica 24. Dobit ili gubitak s osnove upravljanja imovinom ROMF B fonda

Stavka	2024. (EUR)
Neto uplate	269.417.788
Dobit/gubitak s osnove upravljanja imovinom prije obračunatih naknada	387.442.945
Obračunate naknade i troškovi*	-15.387.851
Dobit/gubitak nakon umanjenja za obračunate naknade	372.055.094
Povećanje/smanjenje neto imovine	641.472.882

* Odnose se na naknadu društvu za upravljanje, naknadu depozitaru i transakcijske troškove.

Dobici i gubici s osnove ulaganja fonda

Tablica 25. Dobici i gubici s osnove ulaganja za ROMF B fond

Pozicija	2024. (EUR)
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata	69.037.952
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	211.440.107
Prihodi/rashodi od kamata i amortizacija premije/(diskonta)	79.163.754
Ostale pozitivne/negativne tečajne razlike	4.712.213
Prihodi od dividendi	35.098.961
Ostali prihodi	2.254.122
Ostali rashodi	-15.884.776
Ostala sveobuhvatna dobit	-13.767.239
Ukupna sveobuhvatna dobit	372.055.094

4.3 Profil rizičnosti fonda

Opis upravljanja rizicima

Opis sustava upravljanja rizicima objašnjen je u dijelu koji se odnosi na prikaz profila rizičnosti ROMF A fonda.

Sklonost rizicima fonda

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. Sklonost rizicima za ROMF B fond je karakterizirana umjerenim rizikom ulaganja koji proizlazi iz najviše dopuštene izloženosti dioničkim tržištima od 40% neto imovine fonda, kao klase imovine koja očekivano najčešće i u najvećem iznosu doprinosi ukupnom tržišnom riziku

fonda, tj. volatilnosti obračunske jedinice fonda. Ostale klase imovine također doprinose volatilnosti fonda, ali očekivano u značajno manjoj mjeri. U slučaju dosezanja najviše dopuštene izloženosti dioničkim tržištima te uz pretpostavku uobičajenih razina rizičnosti pojedinih klasa imovine u fondu, za očekivati je da će se volatilnost fonda kretati u rasponu od 5% do 10%, mjereno na godišnjoj razini.

Najvažnija zakonska ograničenja ulaganja obveznog mirovinskog fonda kategorije B su:

- minimalno 45% neto imovine fonda mora biti uloženo u obveznice ili trezorske zapise izdane od strane Republike Hrvatske ili izdane od strane država članica EU ili OECD-a s kreditnim rejtingom koji spada u investicijski razred, osim u slučaju nemogućnosti ispunjenja obveze ulaganja u alternativne investicijske fondove s garancijom kada ograničenje iznosi minimalno 50% neto imovine fonda,
- 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 euru.

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.

Tablični prikaz rizika fonda

Tablica 26. Profil rizičnosti ROMF B fonda

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj* 2024.	Utjecaj na dan 31.12.2024.
Tržišni rizik	Umjeren	Nizak
Cjenovni rizik	Umjeren	Vrlo nizak
Kamatni rizik	Povećan	Nizak
Tečajni rizik	Nizak	Nizak
Kreditni rizik		
Dugoročni kreditni rizik izdavatelja	Nizak	Vrlo nizak
Rizik suprotne ugovorne strane	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Koncentracijski rizik	Povećan	Umjeren
Rizik namire	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti		
Rizik likvidnosti imovine	Nizak	Vrlo nizak
Rizik novčanog tijeka	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik održivosti	Umjeren	Umjeren

* 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% neto imovine fonda) te očekivane rizičnosti pojedinih klasa imovine fonda, očekivani profil rizičnosti ROMF B fonda za 2024. godinu spram tržišnog rizika bio je umjeren. Na referentni dan izmjereni utjecaj

tržišnog rizika ROMF B fonda bio je nizak. Ostale vrste rizika ROMF B fonda imale su na referentni dan jednak ili manji utjecaj od očekivanih utjecaja. Sukladno postavljenim ograničenjima izloženosti pojedinim rizicima za ROMF B fond, tijekom izvještajnog razdoblja nije dolazilo do njihovog prekoračenja.

Pokazatelji rizičnosti fondova

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

Tablica 27. Pokazatelji rizičnosti ROMF B fonda.

	31.12.2024
Tržišni rizik fonda ¹	3,35%
SRRI pokazatelj stupnja rizika ²	3
Rizik fonda u odnosu na MIREX B ³	0,76
Modificirana duracija fonda	1,82

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

4.4 Likvidnost

Projekcije promjene broja članova, uplata i isplata iz fonda u budućem izvještajnom razdoblju

Tablica 28. Projekcije promjene broja članova u 2025. godini za ROMF B

	2025.
Novi članovi	0
Prelazak članova iz fonda druge kategorije (po sili zakona)	48
Prelazak članova iz fonda druge kategorije (osobni izbor)	120
Ukupni broj učlanjenja	168
Prelazak članova u fond druge kategorije (po sili zakona)	0
Prelazak članova u fond druge kategorije (osobni izbor)	0
Odlazak članova u mirovinu	38
Odlazak članova zbog ostalih razloga	2.040
Ukupni broj iščlanjenja	2.078
Neto promjena broja članova	-1.910

Tablica 29. Projekcije likvidnosti u 2025. godini za ROMF B

	Iznos (mil. EUR)	% NAV-a
Uplate postojećih članova	378,33	6%
Uplate novih članova	0,00	0%
Prijenos iz fonda druge kategorije (po sili zakona)	2,82	0%
Prijenos iz fonda druge kategorije (osobni izbor)	4,46	0%
Ukupne uplate	385,61	6%
Prijenos u fond druge kategorije (po sili zakona)	0,00	0%
Prijenos u fond druge kategorije (osobni izbor)	0,00	0%
Isplate s osnove odlaska u mirovinu	1,00	0%
Isplate iz ostalih razloga	28,80	0%
Ukupne isplate	29,80	1%
Neto uplate	355,81	6%

Ocjena sposobnosti podmirivanja obveza mirovinskog fonda u izvještajnom razdoblju

U 2024. godini ROMF B fond u potpunosti je bio u mogućnosti izvršiti sve obveze koje proizlaze iz obveza na temelju članstva. Tijekom 2024. godine ocjene za rizik likvidnosti imovine i rizik novčanog tijeka ROMF B fonda bile su u skladu s očekivanjima, tj. utvrđenim profilom rizičnosti.

U 2025. godini ROMF B fond očekuju isplate iz fonda po osnovi prelaska u drugu kategoriju fonda u iznosu od 1 milijuna eura, a istovremeno se očekuju isplate iz fonda po osnovi umirovljenja i ostalih razloga u iznosu od 28,80 milijuna eura. S obzirom na očekivane isplate iz ROMF B fonda u 2025. godini, te likvidnost financijskih instrumenata koji se nalaze u imovini fonda, ocjenjuje se 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 2025. godini radi ispunjenja budućih obveza.

4.5 Naknade

Tablica 30. Naknade za ROMF B

Vrsta naknada	2024. (EUR)
Naknada za upravljanje	14.015.268
Naknada depozitaru	953.038
Ukupno obračunate naknade	14.968.306

5. RAIFFEISEN OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJA C

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

5.1 Podaci o članovima mirovinskog fonda

ROMF C fond je na kraju 2024. godine brojao 30.156 članova, tj. nominalno 2.246 članova manje u odnosu na kraj 2023. godine, a što predstavlja pad od 6,93% na godišnjoj razini. Do značajnijeg pada članstva ROMF C fonda u 2024. godini došlo je zbog ukidanja automatskog prelaska članova fondova kategorije B u fondove kategorije C od 1. travnja 2024. godine.

Tablica 31. Prikaz broja članova i dobna struktura članova ROMF C fonda

Dobna struktura članova	Broj članova na 31.12.2023	Broj članova na 31.12.2024
0 - 18	7	9
19 - 24	94	100
25 - 29	91	99
30 - 34	57	57
35 - 39	29	34
40 - 44	40	34
45 - 49	51	47
50 - 54	67	63
55 - 59	2.548	75
60 - 64	27.648	27.372
65 i više	1.770	2.266
Ukupno	32.402	30.156

5.2 Rezultati poslovanja u izvještajnom razdoblju

Prikaz strukture imovine mirovinskog fonda

Način klasifikacije financijskih instrumenata po klasama imovine te izvori podataka objašnjeni su u dijelu koji se odnosi na prikaz strukture imovine ROMF A fonda.

Tablica 32. Struktura ulaganja ROMF C fonda prema klasama imovine

Vrsta imovine	31.12.2023		31.12.2024	
	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
Obveznička tržišta	83,77%	485.985.613	87,47%	491.045.976
od toga posredno putem obvezničkih fondova	0,82%	4.753.710	0,00%	0
Instrumenti tržišta novca	12,00%	69.604.790	11,93%	66.994.335
od toga posredno putem novčanih fondova	3,52%	20.393.413	3,77%	21.187.793
Novac na računu, potraživanja i obveze	4,23%	24.537.744	0,59%	3.327.163
Ukupno (neposredno i posredno)	100,00%	580.128.148	100,00%	561.367.475

Tablica 33. Struktura ulaganja ROMF C fonda prema gospodarskim sektorima

Vrsta imovine	31.12.2023		31.12.2024	
	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
Država	84,89%	492.473.604	89,67%	503.401.736
Diverzificirano po sektorima	4,33%	25.147.122	3,77%	21.187.794
Financijska industrija	3,80%	22.029.891	3,04%	17.049.960
Energetika	1,79%	10.405.973	1,91%	10.717.375
Osnovna potrošačka roba	0,61%	3.520.252	0,65%	3.626.434
Ostalo	4,23%	24.537.744	0,59%	3.327.163
Komunalne usluge	0,35%	2.013.561	0,37%	2.057.013
Ukupno	100,00%	580.128.148	100,00%	561.367.475

Način prikaza geografske strukture ulaganja te izvori podataka objašnjeni su u dijelu koji se odnosi na prikaz strukture imovine ROMF A fonda.

Tablica 34. Geografska struktura ulaganja ROMF C fonda

Država	31.12.2023		31.12.2024	
	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
Hrvatska	73,99%	429.236.817	70,28%	394.534.855
Francuska	5,47%	31.733.010	9,56%	53.645.999
Supranacionalno	3,98%	23.089.100	6,81%	38.248.009
SAD	5,36%	31.094.869	5,09%	28.594.858
Luksemburg	3,52%	20.420.511	3,77%	21.187.794
Njemačka	2,31%	13.400.960	2,65%	14.891.401
Slovenija	1,16%	6.729.487	1,24%	6.959.306
Ostalo	4,21%	24.423.395	0,59%	3.305.253
Ukupno	100,00%	580.128.148	100,00%	561.367.475

Tablica 35. Struktura ulaganja ROMF C fonda prema valutama

Valuta	31.12.2023		31.12.2024	
	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
EUR	99,14%	575.114.147	94,91%	532.772.617
USD	0,86%	5.014.001	5,09%	28.594.858
Ukupno	100,00%	580.128.148	100,00%	561.367.475

S obzirom da valutna usklađenost ROMF C fonda na izvještajni datum iznosi 94,91% neto imovine fonda, zadovoljeno je ograničenje na valutnu usklađenost iz članka 129. Zakona u kojem je propisano da se imovina mirovinskog kategorije C fonda mora ulagati na način da bude valutno usklađena s obvezama mirovinskog fonda u iznosu od najmanje 90% neto vrijednosti imovine fonda.

Prikaz ulaganja fonda s više od 10% vlasničkih vrijednosnih papira jednog izdavatelja

U ROMF C fondu nije bilo ulaganja kod kojih Društvo putem Fondova drži više od 10% vlasničkih vrijednosnih papira jednog izdavatelja.

Ključne investicijske odluke i događaji te najznačajnija nova pojedinačna ulaganja

Najznačajnija ulaganja ROMF C fonda na kraju 2024. godine bila su domaće državne obveznice srednjih dospeljaca. U 2024. godini najznačajnija nova pojedinačna ulaganja u vrijednosne papire domaćih izdavatelja bila su u kratkoročne obveznice Republike Hrvatske s dospeljećem 2027. godine, dok su za strane izdavatelje to bile kratkoročne obveznice i trezorski zapisi Francuske Republike, kratkoročne obveznice Europske unije te trezorski zapisi Sjedinjenih Američkih Država i Savezne Republike Njemačke.

Ostvareni prinosi

Od početka rada ROMF C fonda (21. kolovoza 2014. godine) do kraja 2024. godine prosječni nominalni prinos na godišnjoj razini za iznosio je 3,65%. U 2024. godini nominalni prinos za ROMF C fond iznosio je 3,02%, a realni -0,37%.

Tijekom 2024. godine najveći utjecaj na prinos ROMF C fonda ostvaren je ulaganjima u domaće obveznice. Prinosi koji su ostvareni na pojedinim obvezničkim tržištima kapitala u 2024. godini objašnjeni su u dijelu koji se odnosi na ostvarene prinose za ROMF A fond. Objašnjenje utjecaja pojedinih klasa imovine na prinos fonda dano je u odjeljku koji se odnosi na stanje na financijskim tržištima.

Društvo utječe na prinos fonda na način da primjenjuje aktivnu strategiju upravljanja imovinom fonda, a za pojedina ulaganja fonda sagledava njihove očekivane prinose u odnosu na očekivane rizike vodeći se pritom uvjetima na tržištima kapitala te načelima diverzifikacije ulaganja imovine fonda uz poštivanje zakonskih i drugih ograničenja ulaganja koje Društvo može dodatno propisati za pojedine klase imovine, izdavatelje ili financijske instrumente.

Tablica 36. Doprinos prinosa pojedine klase imovine ukupnom prinosu ROMF C fonda (u bazičnim bodovima)

Klasa imovine	Doprinos klase prinosu fonda u 2023.	Doprinos klase prinosu fonda u 2024.
Domaće obveznice	290	208
Inozemne obveznice i fondovi koji ulažu u obveznice	34	64
Instrumenti novčanog tržišta	29	54
Naknade	-25	-24
Ukupno	328	302

Poslovni rezultat mirovinskog fonda

Na dan 31. prosinca 2024. godine neto imovina ROMF C fonda iznosila je 561.367.475 eura (31. prosinca 2023.: 580.128.148 eura), što predstavlja pad od 3,23% ili 18.760.673 eura. Ukupne uplate u ROMF C fond s osnova uplata doprinosa i promjene članstva tijekom 2024. godine iznosile su 66.235.195 eura, dok su ukupne isplate iznosile 102.506.345 eura. Neto iznos uplata u ROMF C fond u 2024. godini iznosio je -36.271.150 eura, dok je dobit ostvarena s osnove upravljanja imovinom fonda iznosila 17.510.477 eura.

Tablica 37. Uplate i isplate u ROMF C fond

	2024. (EUR)
Uplate	
Novčani primici s osnove uplate doprinosa	26.258.878
Novčani primici s osnove promjene kategorije fonda	35.013.921
Novčani primici s osnove promjene mirovinskog društva	4.962.396
Ukupno uplate	66.235.195
Isplate	
Novčani izdaci s osnove zatvaranja računa i ostalih isplata	92.510.256
Novčani izdaci s osnove promjene kategorije fonda	8.004.555
Novčani izdaci s osnove promjene mirovinskog društva	1.908.710
Novčani izdaci s osnove promjene članstva (korektivna stavka)	82.825
Ukupno isplate	102.506.346
Neto uplate	-36.271.150

Dobit ili gubitak s osnove upravljanja imovinom fonda

Tablica 38. Dobit ili gubitak s osnove upravljanja imovinom ROMF C fonda

Stavka	2024. (EUR)
Neto uplate	-36.271.150
Dobit/gubitak s osnove upravljanja imovinom prije obračunatih naknada	18.168.302
Obračunate naknade i troškovi*	-657.825
Dobit/gubitak nakon umanjenja za obračunate naknade	17.510.477
Povećanje/smanjenje neto imovine	-18.760.673

* Odnose se na naknadu društvu za upravljanje, naknadu depozitaru i transakcijske troškove.

Dobici i gubici s osnove ulaganja fonda

Tablica 39. Dobici i gubici s osnove ulaganja za ROMF C fond

Pozicija	2024. (EUR)
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata	502.228
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	3.267.852
Prihodi/rashodi od kamata i amortizacija premije/(diskonta)	11.412.392
Ostale pozitivne/negativne tečajne razlike	126.079
Prihodi od dividendi	83.860
Ostali prihodi	219.418
Ostali rashodi	-1.585.537
Ostala sveobuhvatna dobit	3.484.185
Ukupna sveobuhvatna dobit	17.510.477

5.3 Profil rizičnosti fonda

Opis upravljanja rizicima

Opis sustava upravljanja rizicima objašnjen je u dijelu koji se odnosi na prikaz profila rizičnosti ROMF A fonda.

Sklonost rizicima fonda

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. Sklonost rizicima za ROMF C fond je karakterizirana umjereno konzervativnim rizikom ulaganja koji proizlazi iz najviše dopuštene izloženosti dioničkim tržištima od 10% neto imovine fonda, kao klase imovine koja očekivano najčešće i u najvećem iznosu doprinosi ukupnom tržišnom riziku fonda, tj. volatilnosti obračunske jedinice fonda. Ostale klase imovine također doprinose volatilnosti fonda, ali očekivano u značajno manjoj mjeri. U slučaju dosezanja najviše dopuštene izloženosti dioničkim tržištima te uz pretpostavku uobičajenih razina rizičnosti pojedinih klasa imovine u fondu, za očekivati je da će se volatilnost fonda kategorije C kretati u rasponu od 2% do 5%, mjereno na godišnjoj razini.

Najvažnija zakonska ograničenja ulaganja obveznog mirovinskog fonda kategorije C su:

- minimalno 60% neto imovine fonda mora biti uloženo u obveznice ili trezorske zapise izdane od strane Republike Hrvatske ili izdane od strane država članica EU ili OECD-a s kreditnim rejtingom koji spada u investicijski razred,

- maksimalno 10% neto imovine fonda može biti uloženo u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, članica EU ili OECD-a, a koje su visoko likvidne i imaju ograničenu razinu tržišnog rizika, uključujući posrednu izloženost takvim dionicama stečenu putem otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom kojima se trguje na uređenom tržištu,
- minimalno 90% neto imovine fonda mora biti uloženo u imovinu koja je denominirana ili koja se namiruje u euru.

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.

Tablični prikaz rizika fonda

Tablica 40. Profil rizičnosti ROMF C fonda

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj* 2024.	Utjecaj na dan 31.12.2024.
Tržišni rizik	Nizak	Vrlo nizak
Cjenovni rizik	Vrlo nizak	-
Kamatni rizik	Povećan	Nizak
Tečajni rizik	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Kreditni rizik		
Dugoročni kreditni rizik izdavatelja	Umjeren	Nizak
Rizik suprotne ugovorne strane	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Koncentracijski rizik	Visok	Visok
Rizik namire	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti		
Rizik likvidnosti imovine	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik novčanog tijeka	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik održivosti	Umjeren	Umjeren

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

S obzirom na najveću dopuštenu izloženost dioničkom tržištu za fondove kategorije C (najviše 10% neto imovine fonda) te očekivane rizičnosti pojedinih klasa imovine fonda, očekivani profil rizičnosti ROMF C fonda za 2024. godinu spram tržišnog rizika bio je nizak. Na referentni dan izmjereni utjecaj tržišnog rizika ROMF C fonda bio je vrlo nizak. Ostale vrste rizika ROMF C fonda imale su na referentni dan jednak ili manji utjecaj od očekivanih utjecaja. Sukladno postavljenim ograničenjima izloženosti pojedinim rizicima za ROMF C fond, tijekom izvještajnog razdoblja nije dolazilo do njihovog prekoračenja.

Pokazatelji rizičnosti fonda

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

Tablica 41. Pokazatelji rizičnosti ROMF C fonda.

	31.12.2024
Tržišni rizik fonda ¹	1,70%
SRRI pokazatelj stupnja rizika ²	2
Rizik fonda u odnosu na MIREX C ³	0,77
Modificirana duracija fonda	1,74

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

5.4 Likvidnost

Projekcije promjene broja članova, uplata i isplata iz fonda u budućem izvještajnom razdoblju

Tablica 42. Projekcije promjene broja članova u 2025. godini za ROMF C

	2025.
Novi članovi	0
Prelazak članova iz fonda druge kategorije (po sili zakona)	0
Prelazak članova iz fonda druge kategorije (osobni izbor)	0
Ukupni broj učlanjenja	0
Prelazak članova u fond druge kategorije (po sili zakona)	0
Prelazak članova u fond druge kategorije (osobni izbor)	120
Odlazak članova u mirovinu	5.162
Odlazak članova zbog ostalih razloga	0
Ukupni broj iščlanjenja	5.282
Neto promjena broja članova	-5.282

Tablica 43. Projekcije likvidnosti u 2025. godini za ROMF C

	Iznos (mil. EUR)	% NAV-a
Uplate postojećih članova	23,06	4%
Uplate novih članova	0,00	0%
Prijenos iz fonda druge kategorije (po sili zakona)	0,00	0%
Prijenos iz fonda druge kategorije (osobni izbor)	0,00	0%
Ukupne uplate	23,06	4%
Prijenos u fond druge kategorije (po sili zakona)	0,00	0%
Prijenos u fond druge kategorije (osobni izbor)	4,46	1%
Isplate s osnove odlaska u mirovinu	116,69	21%
Isplate iz ostalih razloga	0,00	0%
Ukupne isplate	121,15	22%
Neto uplate	-98,09	-17%

Ocjena sposobnosti podmirivanja obveza mirovinskog fonda u izvještajnom razdoblju

U 2024. godini ROMF C fond u potpunosti je bio u mogućnosti izvršiti sve obveze koje proizlaze iz obveza na temelju članstva. Tijekom 2024. godine ocjene za rizik likvidnosti imovine i rizik novčanog tijeka ROMF C fonda bile su u skladu s očekivanjima, tj. utvrđenim profilom rizičnosti.

U 2025. godini ROMF C fond očekuju isplate iz fonda po osnovi umirovljenja u iznosu od 121,15 milijuna eura, a istovremeno se ne očekuju isplate iz fonda po osnovi prelaska u drugu kategoriju fonda po sili zakona. S obzirom da je izmjenama Zakona od 1. siječnja 2024. godine omogućeno od 1. travnja 2024. godine da članovi ostanu u fondu kategorije B sve do referentnog dana, tj. ukinut je obvezan prelazak iz fondova kategorije B u kategoriju C pet godina prije referentnog dana, ne očekuju se dolasci članova u ROMF C fond po osnovi osobnog izbora, što dovodi do značajnog smanjenja priljeva sredstava u ROMF C fond s osnove prelaska članova iz drugih fondova. Međutim, s obzirom na očekivane isplate iz ROMF C fonda u 2025. godini te likvidnost financijskih instrumenata koji se nalaze u imovini fonda, ocjenjuje se da će likvidnost imovine ROMF C fonda biti dostatna tijekom 2025. godine u odnosu na buduće obveze. Slijedom navedenog, Društvo ne očekuje da će postojati potreba za korektivnim djelovanjem prema imovini ROMF C fonda u 2025. godini radi ispunjenja budućih obveza, ali očekuje da bi u srednjoročnom razdoblju moglo doći do značajne prodaje dijela imovine u svrhu isplate sredstava članovima ROMF C fonda koji odlaze u mirovinu.

5.5 Naknade

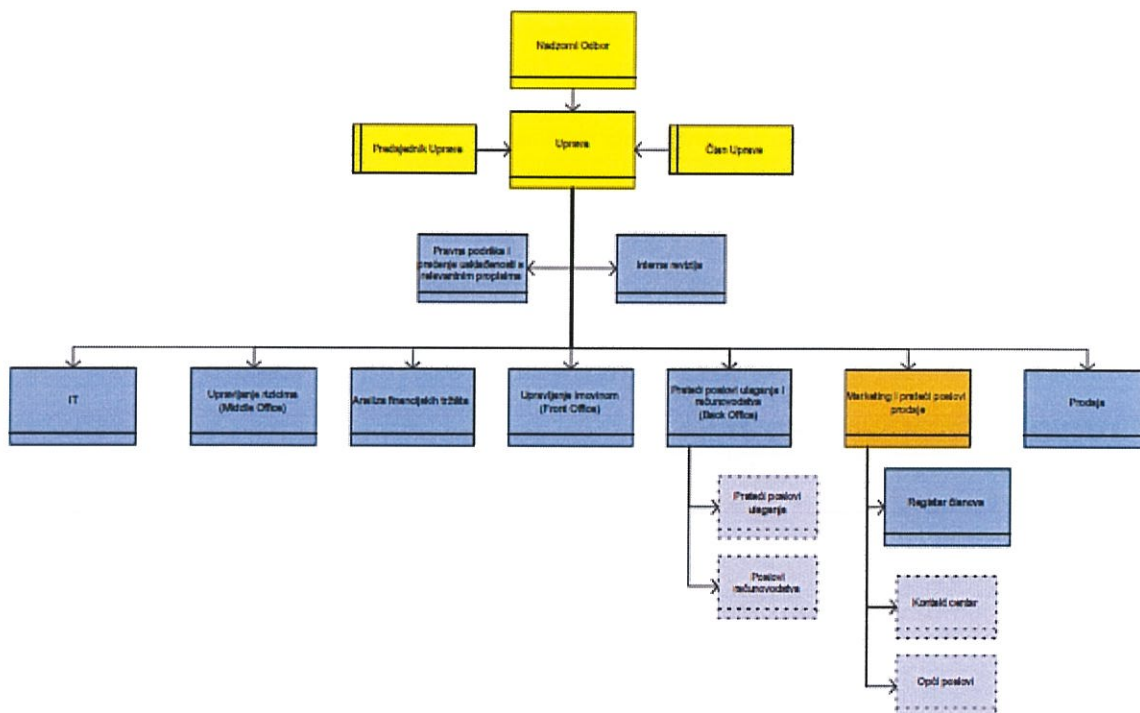
Tablica 44. Naknade za ROMF C

Vrsta naknada	2024. (EUR)
Naknada za upravljanje	1.483.549
Naknada depozitaru	100.881
Ukupno obračunate naknade	1.584.430

6. Organizacija i poslovanje mirovinskog društva

Organizacijska struktura društva

Organizacijska struktura Društva je sljedeća:



Zaposlenici društva

Društvom rukovodi Uprava koju čine tri člana. U Upravljanju imovinom zaposlene su 4 osobe, Analizama financijskih tržišta zaposleno je 5 osoba, Upravljanju rizicima 4, Pratećim poslovima ulaganja i računovodstva 6, Pravnoj podršci i praćenju usklađenosti s relevantnim propisima 3, Prodaji 3, Marketingu i pratećim poslovima prodaje 13 te IT-u 3 osobe. Društvo također ima jednu osobu u Uredu Uprave te voditelja interne revizije. Na izvještajni datum u Društvu je bilo zaposleno 46 radnika. Broj i struktura zaposlenika definirani su dugoročnim strateškim planiranjem te usklađeni s regulatornim, a isto tako i poslovnim zahtjevima društva koje upravlja i obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Prihodi, troškovi i ostvarena dobit društva

Tablica 45. Prihodi, troškovi i ostvarena dobit Društva

Stavka	2024. ('000 EUR)
Naknada od uplaćenih doprinosa	19
Naknada od ukupne imovine fonda	19.514
Naknada za izlaz	8
Prihodi od upravljanja fondom	19.541
Ostali prihodi	948
Ukupni prihodi	20.489
Naknada za Hanfu	2.348
Naknada za REGOS	3.175
Troškovi marketinga i CRM-a	1.242
Ostali troškovi	48
Rashodi od upravljanja fondom	6.813
Troškovi osoblja	2.110
Ostali troškovi	1.849
Amortizacija	565
Rashodi od poslovanja društva	4.524
Ukupni rashodi	11.337
Dobit prije poreza	9.152
Porez	1.647
Neto dobit	7.505

Prikaz naknada koje se plaćaju iz imovine društva

Naknade koje se plaćaju iz imovine Društva, a vezane su uz poslovanje mirovinskog fonda sastoje se od:

- naknade Hanfi, koja je za 2024. godinu iznosila 0,35% godišnje od osnovice koju čini vrijednost ukupne imovine pojedinog mirovinskog fonda,
- naknade REGOS-u za vođenje jedinstvenog računovodstva osobnih računa članova obveznih mirovinskih fondova u iznosu od 0,40 eura po članu.

Društvo je tijekom 2024. godine platilo dodatne naknade Hanfi za potrebe licenciranja te REGOS-u za podatke koji se odnose na učlanjenja i iščlanjenja članova te uplate i isplate po osobnim računima članova Fondova.

Tablica 46. Naknade koje su plaćene iz imovine Društva u 2024. godini, a vezane su uz poslovanje Fondova

Stavka	2024. ('000 EUR)
Naknade Hanfi za Fondove	2.219
Naknade Hanfi za licenciranje	2
Naknade REGOS-u (za vođenje osobnih računa)	3.125
Naknade REGOS-u (za podatke)	49
Ukupne naknade	5.396

Naknade koje društvo obračunava članovima i fondovima

Društvo je u 2024. godini, sukladno zakonskim propisima, obračunavalo Fondovima naknadu za upravljanje, a koja je iznosila 0,25% godišnje od osnove ulaganja. 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 2024. godine je obračunata i naplaćena naknada za upravljanje Fondovima veća od prethodno navedenog ograničenja te će se 55% tako više naplaćenog iznosa naknade za upravljanje u iznosu od 2.690.448 eura do 30. travnja 2025. godine uplatiti REGOS-u kako bi se izvršio raspored tih sredstava svim obveznim mirovinskim fondovima.

Na teret Fondova obračunava se i naknada Depozitaru, a sukladno ugovoru s Depozitarom, iznosila je 0,017% godišnje od osnove.

Ulazna naknada ukinuta je izmjenama Zakona koje su stupile na snagu 1. siječnja 2024. godine, a koja se naplaćivala kao određeni postotak od svake uplate doprinosa u pojedini Fond. Društvo je u siječnju 2024. godine uprihodilo određeni iznos ulaznih naknada koje je REGOS obračunao na uplate doprinosa članova Fondova u 2023. godini.

Naknada za izlaz naplaćuje se članu obveznog mirovinskog 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 izračunava REGOS, a isplaćuje se Društvu.

Tablica 47. Prihodi Društva po osnovu naknada vezanih uz poslovanje obveznih mirovinskih fondova u 2024. godini

Stavka	2024. ('000 EUR)
Ulazna naknada	8
Izlazna naknada	1
Naknada za upravljanje	15.780
Ukupno	15.788

Profil rizičnosti Društva

Društvo može uložiti svoja sredstva isključivo u imovinu navedenu u Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima. Profil rizičnosti Društva proizlazi iz zakonskih i internih propisa o ograničenju ulaganja, ciljane strukture ulaganja Društva, sklonosti Društva prema pojedinim rizicima te karakteristikama klasa imovine, odnosno pojedinih instrumenata u koje se imovina Društva ulaže. Društvo je sa stajališta izlaganja riziku vrlo konzervativno.

Tablični prikaz rizika Društva

Tablica 48. Profil rizičnosti Društva

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj* 2024.	Utjecaj na dan 31.12.2024.
Tržišni rizik		
Kamatni rizik	Nizak	Vrlo nizak
Tečajni rizik	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Kreditni rizik		
Dugoročni kreditni rizik izdavatelja	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik suprotne ugovorne strane	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Koncentracijski rizik	Visok	Visok
Rizik namire	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik likvidnosti		
Rizik likvidnosti imovine	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik novčanog tijeka	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Operativni rizici		
Interna prijevvara	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Vanjska prijevvara	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Kvarovi u tehnologiji i infrastrukturi	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Izvršenje, isporuka i upravljanje procesima	Nizak	Nizak
Klijenti, proizvodi i poslovni postupci	Nizak	Nizak
Katastrofe i javna sigurnost	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Ostali rizici		
Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik sukladnosti	Nizak	Nizak
Rizik aktivacije jamstvenog pologa	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Strateški rizik	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik uspješnosti	Vrlo nizak	Vrlo nizak
Rizik ugleda	Vrlo nizak	Vrlo nizak

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

Budući razvoj društva

Budući razvoj Društva i dalje će se temeljiti na integriranom pristupu poslovanja, odnosno upravljanju obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Društvo očekuje jačanje uloge mirovinskih fondova u mirovinskom sustavu te nastavak uspješnog upravljanja Fondovima.

Društvo ne uzima u obzir štetne učinke odluka o ulaganjima Fondova na čimbenike održivosti, ali uzima u obzir utjecaje rizika održivosti na ulaganja Fondova. Za upravljanje rizikom održivosti Fondova Društvo koristi metodologiju ocjenjivanja izdavatelja financijskih instrumenta spram njihove uspješnosti u smanjenju rizika održivosti na poslovanje i okoliš te provođenju ciljeva za održivost. Društvo kontinuirano prati razvoj standardizacije i usporedivost pojedinih čimbenika rizika održivosti koje objavljuju izdavatelji i namjerava evaluirati pristup primjeni zahtjeva o održivim ulaganjima kako se dostupnost podataka i analitičkih alata bude poboljšavala.

7. Financijska pismenost

S ciljem educiranja te osnaživanja povjerenja javnosti u hrvatski mirovinski i financijski sustav, Društvo redovito provodi projekte usmjerene na osnaživanje financijske pismenosti građana Republike Hrvatske. U skladu s time te u svrhu dugoročnog planiranja aktivnosti usmjerenih na unaprjeđenje financijske pismenosti, početkom 2024. godine Uprava Društva usvojila je Strategiju financijskog opismenjavanja za razdoblje od 2024. do 2026. godine, a koja promovira fleksibilnost i raznolikost kanala distribucije s ciljem isporuke informacija do onih kojima je najviše potrebno financijsko obrazovanje, pa je tako bilo i pri provođenju svih aktivnosti Društva u prethodnoj godini.

U 2024. godini Društvo je u projekte namijenjene osnaživanju financijske pismenosti hrvatskih građana utrošilo iznos od 217.766,03 eura, a među projektima koje je Društvo provodilo samostalno izdvajamo projekte „Upoznaj svoj novac“, „Budi FIN! – financijski pismen i odgovoran“, Tjedan financijske pismenosti, kampanju u suradnji s digitalnom agencijom Digital Talents, odnosno Sveučilištem Algebra Bernays, suradnju s tvrtkom Arhivanalitika d.o.o. u izdavanju nove knjige „Mirovine za 21. stoljeće – Drugo izdanje“, suradnju s konferencijom Women's Weekend, izradu slikovnice financijske pismenosti u suradnji s tvrtkom TIM PRESS te tiskanje dopisa i slanje istih članovima u vezi s informiranjem članova obveznih fondova o novim zakonskim izmjenama.

Projekt „Upoznaj svoj novac“ Društvo je osmislilo i provelo u suradnji s Hanza Medijom, odnosno Jutarnjim listom, s kojim surađuje od 2023. godine. U 2024. je projekt započeo u veljači, kad je native člancima i promocijskom kampanjom objavljen poziv na sudjelovanje u radionicama „Know your money“ s mogućnošću osvajanja novčanih nagrada u završnom kvizu. Devetero odabranih kandidata sudjelovalo je u trima radionicama na kojima su se obrađivale teme iz svijeta financija, s posebnim naglaskom na mirovinskom sustavu i štednji za mirovinu. Radionice je vodila financijska edukatorica i

stručnjakinja Danijela Princi Grgat, a članci i videozapisi s radionica objavljeni su na portalima Jutarnjega lista, na microsite-u „Know your money“ te u tiskanom izdanju Jutarnjega lista. Projekt je završio u studenome, nakon održanoga kviza kao krune radionica na kojem su tri najuspješnije polaznice radionica odmjerile snage u stečenom znanju te sa sobom odnijele vrijedne novčane nagrade, ali i vrijedna nova znanja. Ukupno 17 objavljenih native članaka na portalu ostvarilo je 355.650 otvaranja, dok je 5 videozapisa imalo 113.090 pregleda, što potvrđuje visoku čitanost i gledanost projekta te uspješnost kampanje na digitalnim kanalima. Promocijska kampanja ostvarila je 8.520.096 impresija putem portala Hanza Medije, dok je u print izdanjima objavljeno 14 oglasa. Projekt je popraćen s velikim zanimanjem čitatelja Jutarnjega lista te ga stoga i u 2024. godini ocjenjujemo vrlo uspješnim.

Prvi ciklus suradnje s Ekonomskim fakultetom na projektu BUDI FIN – financijski pismeni i odgovoran započeo je 2021. godine i traje do 2025. godine, s ciljem financijske edukacije mladih od 16 do 25 godina. Projekt uključuje online edukacije, istraživanje i personalizirane izvještaje koji pomažu mladima razviti bolje navike u trošenju i planiranju financija. Sudionici su kroz radionice upoznali svoju financijsku osobnost i stekli kompetencije za odgovorno upravljanje osobnim proračunom. Osim edukacije za mlade, organizirana je i obuka za nastavnike srednjih škola. Web-stranica projekta zabilježila je značajan rast posjeta i angažmana, a kampanje na društvenim mrežama rezultirale su povećanim dosegom i većim interesom publike.

Tjedan financijske pismenosti, organiziran u suradnji s Ekonomskim fakultetom, imao je za cilj unaprijediti i promovirati financijsku pismenost među svim dobnim skupinama, s posebnim naglaskom na mlade. Događanje je uključivalo različite aktivnosti poput velike regionalne konferencije financijske pismenosti, Financial literacy X Talk, festivala financijske pismenosti, izložbe, prezentacije knjige Velimira Šonje „Mirovine za 21. stoljeće“, snimanja podcasta i TikTok videa te akademija financijske pismenosti za mlade i odrasle. Primarni cilj bio je povezivanje stručnjaka, institucija i pojedinaca te poticanje šire rasprave o važnosti financijske pismenosti. Inicijativa je dobila podršku od Ureda predsjednika Republike Hrvatske, Ministarstva financija te brojnih sponzora i medijskih kuća. Festival je bio besplatan za posjetitelje i okupio je više od 500 studenata, nudeći kvizove, nagradne igre i razne edukativne materijale.

U suradnji s agencijom Digital Talents odnosno Sveučilištem Algebra Bernays u 2024. godini provedena je kampanja usmjerena na financijsko opismenjavanje Generacije Z, koja je uključivala snimanje šest podcasta s financijskim stručnjacima, profesorima i studentima. Podcasti su objavljeni na YouTube kanalu „Pobjednički start“ i ostvarili izvrsne rezultate, s najgledanijim podcastom na temu štednje za mirovinu koji je imao 42 tisuće pregleda. Kraće verzije podcasta promovirane su na Instagramu i TikToku, s kampanjom koja je dosegla 389.627 korisnika na Instagramu. Tematski su obrađene različite financijske teme, poput utjecaja društvenih mreža na financijsku pismenost i financijske neovisnosti, a činjenica da je podcast o mirovinskom sustavu bio najgledaniji potvrđuje da

su mladi itekako zainteresirani za tu temu te o njoj žele znati više. Kampanja je bila vrlo uspješna u podizanju svijesti među mladima o važnosti financijske pismenosti i štednje za mirovinu.

Nakon uspješne dosadašnje suradnje s tvrtkom Arhivanalitika d.o.o., koja je rezultirala objavljenom knjigom „Mirovine za 21. stoljeće“, Društvo je nastavilo sa suradnjom u obliku članaka na temu mirovinskoga sustava koje je u svrhu informiranja te financijskog opismenjavanja šire javnosti nastavio pisati ugledni ekonomski analitičar i stručnjak Velimir Šonje, a ti će članci ugledati svjetlo dana u obliku nove knjige „Mirovine za 21. stoljeće – Drugo izdanje“, zamišljene kao nastavak prve.

U ožujku 2024. sudjelovali smo na konferenciji Women's Weekend, koja na jednom mjestu okuplja važna imena regionalne i svjetske scene s ciljem povezivanja žena te jačanja njihove uloge u društvu, a jedna od važnih tema konferencije je i financijska pismenost žena. Članica uprave Društva Eva Horvat sudjelovala je u panelu „Štedi, voli, (pametno) troši“ na kojem je govorila o važnosti štednje u oblikovanju financijske neovisnosti žena.

Projekt izrade slikovnice financijske pismenosti za djecu u suradnji s tvrtkom TIM PRESS d.o.o. finaliziran je u 2024. godini. Slikovnice su distribuirane diljem Hrvatske kljentima RBA banke koji su došli u Banku i iskazali interes za slikovnicama, čime je osiguran doseg ciljne publike, u ovom slučaju djece predškolske dobi, na razini cijele države.

Sljedećom izmjenom Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, dio budžeta izdvojen je na slanje dopisa članovima radi informiranja o mogućnosti ostanka u fondu kategorije A, odnosno prelaska u kategoriju B ili C te na slanje obavijesti članovima koji će u sljedećoj kalendarskoj godini imati manje od jedne godine do ostvarivanja prava na starosnu mirovinu.

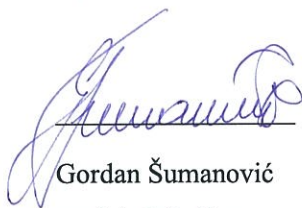
Svaki od navedenih projekata i aktivnosti jedinstven je na svoj način, a budući da se komunikacijski kanali i formati značajno razlikuju, uspjeli su dosegnuti različite publike. Ovim projektima Društvo je uspjelo doprijeti do različitih demografskih skupina te povećati javnu prisutnost i prepoznatljivost mirovinskih fondova. Pri provođenju samostalnih projekata, Društvo primjenjuje strateški pristup kako bi financijsko opismenjavanje bilo što učinkovitije kao dugoročni proces. Za projekte koji su provedeni u prethodnim razdobljima planira se njihov nastavak u budućnosti.

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.rm.f.hr u zakonski propisanom roku do 30. travnja tekuće godine za prethodnu.

Prilog ovog Izvješća čini Izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova za 2024. godinu kojeg su zajednički pripremila sva mirovinska društva koja upravljaju obveznim mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj.

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



Gordan 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



Raiffeisen
MIROVINSKI FONDOVI

**Sažetak izvještaja o radu obveznih mirovinskih fondova
kojima upravlja
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim
mirovinskim fondovima d.d.
za 2024. godinu**

Na dan 31. prosinca 2024. 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 fond)**

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 25% neto imovine fonda mora biti uloženo u obveznice ili trezorske zapise izdane od strane Republike Hrvatske ili izdane od strane država članica EU ili OECD-a s kreditnim rejtingom koji spada u investicijski razred, osim u slučaju nemogućnosti ispunjenja obveze ulaganja u alternativne investicijske fondove s garancijom kada ograničenje iznosi minimalno 30% neto imovine fonda,
- maksimalno 70% 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 euru.

Struktura ulaganja ROMF A fonda prema klasama imovine na dan 31.12.2024.

	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
Obveznička tržišta	37,77%	53.003.590
<i>od toga posredno putem obvezničkih fondova</i>	<i>0,00%</i>	<i>0</i>
Dionička tržišta	32,48%	45.583.867
<i>od toga posredno putem dioničkih fondova</i>	<i>11,02%</i>	<i>15.468.569</i>
Instrumenti tržišta novca	27,35%	38.384.336
<i>od toga posredno putem novčanih fondova</i>	<i>3,14%</i>	<i>4.410.116</i>
Novac na računu, potraživanja i obveze	1,98%	2.773.025
Alternativni fondovi	0,43%	601.190
Ukupno (neposredno i posredno)	100,00%	140.346.008

ROMF A fond je na kraju 2024. godine brojao 104.575 članova, tj. nominalno 40.316 članova više u odnosu na kraj 2023. godine, a što predstavlja rast od 62,74% na godišnjoj razini.

Na dan 31. prosinca 2024. godine neto imovina ROMF A fonda iznosila je 140.346.008 eura (31. prosinca 2023.: 89.653.169 eura), što predstavlja rast od 56,54% ili 50.692.839 eura. Ukupne uplate u ROMF A fond s osnova uplata doprinosa i promjene članstva tijekom 2024. godine iznosile su 49.229.751 eura, dok su ukupne isplate iznosile 6.729.464 eura. Neto iznos uplata u ROMF A fond u 2024. godini iznosio je 42.500.287 eura, dok je dobit ostvarena s osnove upravljanja imovinom fonda iznosila 8.192.552 eura.

Od početka rada ROMF A fonda (21. kolovoza 2014. godine) do kraja 2024. godine prosječni nominalni prinos na godišnjoj razini iznosio je 6,36%. U 2024. godini nominalni prinos za ROMF A fond iznosio je 7,62%, a realni 4,08%.

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

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

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.

Najvažnija zakonska ograničenja ulaganja obveznog mirovinskog fonda kategorije B su:

- minimalno 45% neto imovine fonda mora biti uloženo u obveznice ili trezorske zapise izdane od strane Republike Hrvatske ili izdane od strane država članica EU ili OECD-a s kreditnim rejtingom koji spada u investicijski razred, osim u slučaju nemogućnosti ispunjenja obveze ulaganja u alternativne investicijske fondove s garancijom kada ograničenje iznosi minimalno 50% neto imovine fonda,
- 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 euru.

Struktura ulaganja ROMF B fonda prema klasama imovine na dan 31.12.2024.

Vrsta imovine	31.12.2024	
	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
Obveznička tržišta	61,92%	3.680.264.325
<i>od toga posredno putem obvezničkih fondova</i>	<i>0,00%</i>	<i>0</i>
Dionička tržišta	25,10%	1.492.197.611
<i>od toga posredno putem dioničkih fondova</i>	<i>9,42%</i>	<i>559.658.380</i>
Instrumenti tržišta novca	10,99%	653.309.766
<i>od toga posredno putem novčanih fondova</i>	<i>2,49%</i>	<i>148.029.147</i>
Novac na računu, potraživanja i obveze	1,55%	91.952.806
Alternativni fondovi	0,44%	26.292.049
Ukupno (neposredno i posredno)	100,00%	5.944.016.557

ROMF B fond je na kraju 2024. godine brojao 532.668 članova, tj. nominalno 5.938 članova manje u odnosu na kraj 2023. godine, a što predstavlja pad od 1,10% na godišnjoj razini.

Na dan 31. prosinca 2024. godine neto imovina ROMF B fonda iznosila je 5.944.016.498 eura (31. prosinca 2023.: 5.302.543.616 eura), što predstavlja rast od 12,1% ili 641.472.882 eura. Ukupne uplate u ROMF B fond s osnova uplata doprinosa i promjene članstva tijekom 2024. godine iznosile su 380.569.907 eura, dok su ukupne isplate iznosile 111.152.119 eura. Neto iznos uplata u ROMF B fond u 2024. godini iznosi 269.417.788 eura, dok je dobit ostvarena s osnove upravljanja imovinom fonda iznosila 372.055.094 eura.

Od početka rada ROMF B fonda (30. travnja 2002. godine) do kraja 2024. godine prosječni nominalni prinos na godišnjoj razini iznosio je 5,25%. U 2024. godini nominalni prinos za ROMF B fond iznosio je 6,84%, a realni 3,33%.

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

ROMF C fond 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 60% neto imovine fonda mora biti uloženo u obveznice ili trezorske zapise izdane od strane Republike Hrvatske ili izdane od strane država članica EU ili OECD-a s kreditnim rejtingom koji spada u investicijski razred,
- maksimalno 10% neto imovine fonda može biti uloženo u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, članica EU ili OECD-a, a koje su visoko likvidne i imaju ograničenu razinu tržišnog rizika, uključujući posrednu izloženost takvim dionicama stečenu putem otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom kojima se trguje na uređenom tržištu,
- minimalno 90% neto imovine fonda mora biti uloženo u imovinu koja je denominirana ili koja se namiruje u euru.

Struktura ulaganja ROMF C fonda prema klasama imovine na dan 31.12.2024.

Vrsta imovine	31.12.2024	
	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
Obveznička tržišta	87,47%	491.045.976
<i>od toga posredno putem obvezničkih fondova</i>	0,00%	0
Instrumenti tržišta novca	11,93%	66.994.335
<i>od toga posredno putem novčanih fondova</i>	3,77%	21.187.793
Novac na računu, potraživanja i obveze	0,59%	3.327.163
Ukupno (neposredno i posredno)	100,00%	561.367.475

ROMF C fond je na kraju 2024. godine brojao 30.156 članova, tj. nominalno 2.246 članova manje u odnosu na kraj 2023. godine, a što predstavlja pad od 6,93% na godišnjoj razini. Do značajnijeg pada članstva ROMF C fonda u 2024. godini došlo je zbog ukidanja automatskog prelaska članova fondova kategorije B u fondove kategorije C od 1. travnja 2024. godine.

Na dan 31. prosinca 2024. godine neto imovina ROMF C fonda iznosila je 561.367.475 eura (31. prosinca 2023.: 580.128.148 eura), što predstavlja pad od 3,23% ili 18.760.673 eura. Ukupne uplate u ROMF C fond s osnova uplata doprinosa i promjene članstva tijekom 2024. godine iznosile su 66.235.195 eura, dok su ukupne isplate iznosile 102.506.345 eura. Neto iznos uplata u ROMF C fond u 2024. godini iznosio je -36.271.150 eura, dok je dobit ostvarena s osnove upravljanja imovinom fonda iznosila 17.510.477 eura.

Od početka rada ROMF C fonda (21. kolovoza 2014. godine) do kraja 2024. godine prosječni nominalni prinos na godišnjoj razini za iznosio je 3,65%. U 2024. godini nominalni prinos za ROMF C fond iznosio je 3,02%, a realni -0,37%.