



**Sažetak izvještaja o radu obveznih mirovinskih fondova
kojima upravlja
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim
mirovinskim fondovima d.d.
za 2025. godinu**

Na dan 31. prosinca 2025. 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 31.12.2025.

	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
Obveznička tržišta	37,66%	78.684.552
<i>od toga posredno putem obvezničkih fondova</i>	<i>0,00%</i>	<i>0</i>
Dionička tržišta	40,96%	85.581.547



	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
<i>od toga posredno putem dioničkih fondova</i>	16,81%	35.129.876
Instrumenti tržišta novca	18,45%	38.544.720
<i>od toga posredno putem novčanih fondova</i>	2,16%	4.517.522
Novac na računu, potraživanja i obveze	1,57%	3.284.332
Alternativni fondovi	0,61%	1.277.395
Nekretnine	0,76%	1.580.898
Ukupno (neposredno i posredno)	100,00%	208.953.444

ROMF A fond je na kraju 2025. godine brojao 122.938 članova, tj. nominalno 18.363 članova više u odnosu na kraj 2024. godine, a što predstavlja rast od 17,56% na godišnjoj razini.

Na dan 31. prosinca 2025. godine neto imovina ROMF A fonda iznosila je 208.953.444 eura (31. prosinca 2024.: 140.346.008 eura), što predstavlja rast od 48,88% ili 68.607.436 eura. Ukupne uplate u ROMF A fond s osnova uplata doprinosa i promjene članstva tijekom 2025. godine iznosile su 62.881.712 eura, dok su ukupne isplate iznosile 8.756.999 eura. Neto iznos uplata u ROMF A fond u 2025. godini iznosio je 54.124.713 eura, dok je dobit ostvarena s osnove upravljanja imovinom fonda iznosila 14.482.723 eura.

Od početka rada ROMF A fonda (21. kolovoza 2014. godine) do kraja 2025. godine prosječni nominalni prinos na godišnjoj razini iznosio je 6,55%. U 2025. godini nominalni prinos za ROMF A fond iznosio je 8,61%, a realni 5,14%.

- **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 31.12.2025.

	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
Obveznička tržišta	63,68%	4.158.887.732
<i>od toga posredno putem obvezničkih fondova</i>	<i>0,00%</i>	<i>0</i>
Dionička tržišta	26,39%	1.723.832.163
<i>od toga posredno putem dioničkih fondova</i>	<i>11,86%</i>	<i>774.553.344</i>
Instrumenti tržišta novca	7,50%	489.617.075
<i>od toga posredno putem novčanih fondova</i>	<i>2,32%</i>	<i>151.583.688</i>
Novac na računu, potraživanja i obveze	0,60%	39.006.479
Alternativni fondovi	1,49%	97.328.722
Nekretnine	0,34%	22.396.078
Ukupno (neposredno i posredno)	100,00%	6.531.068.249

ROMF B fond je na kraju 2025. godine brojao 527.858 članova, tj. nominalno 4.810 članova manje u odnosu na kraj 2024. godine, a što predstavlja pad od 0,90% na godišnjoj razini.

Na dan 31. prosinca 2025. godine neto imovina ROMF B fonda iznosila je 6.531.068.249 eura (31. prosinca 2024.: 5.944.016.498 eura), što predstavlja rast od 9,88% ili 587.051.751 eura. Ukupne uplate u ROMF B fond su osnova uplata doprinosa i promjene članstva tijekom 2025. godine iznosile su 421.915.948 eura, dok su ukupne isplate iznosile 106.059.439 eura. Neto iznos uplata u ROMF B fond u 2025. godini iznosi 315.856.509 eura, dok je dobit ostvarena s osnove upravljanja imovinom fonda iznosila 271.195.242 eura.

Od početka rada ROMF B fonda (30. travnja 2002. godine) do kraja 2025. godine prosječni nominalni prinos na godišnjoj razini iznosio je 5,22%. U 2025. godini nominalni prinos za ROMF B fond iznosio je 4,42%, a realni 1,08%.

- **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 31.12.2025.

	Udio u NAV-u	Vrijednost (EUR)
Obveznička tržišta	74,08%	366.169.834
<i>od toga posredno putem obvezničkih fondova</i>	<i>0,00%</i>	<i>0</i>
Instrumenti tržišta novca	25,36%	125.358.819
<i>od toga posredno putem novčanih fondova</i>	<i>4,39%</i>	<i>21.698.983</i>
Novac na računu, potraživanja i obveze	0,55%	2.735.913
Ukupno (neposredno i posredno)	100,00%	494.264.566

ROMF C fond je na kraju 2025. godine brojao 25.883 članova, tj. nominalno 4.273 članova manje u odnosu na kraj 2024. godine, a što predstavlja pad od 14,17% na godišnjoj razini. Do značajnijeg pada članstva ROMF C fonda u 2025. godini došlo je zbog ukidanja automatskog prelaska članova fondova kategorije B u fondove kategorije C od 1. travnja 2024. godine.

Na dan 31. prosinca 2025. godine neto imovina ROMF C fonda iznosila je 494.264.566 eura (31. prosinca 2024.: 561.367.475 eura), što predstavlja pad od 11,95% ili 67.102.909 eura. Ukupne uplate u ROMF C fond s osnova uplata doprinosa i promjene članstva tijekom 2025. godine iznosile su 25.220.168 eura, dok su ukupne isplate iznosile 102.505.210 eura. Neto iznos uplata u ROMF C fond u 2025. godini iznosio je -77.285.042 eura, dok je dobit ostvarena s osnove upravljanja imovinom fonda iznosila 10.182.133 eura.

Od početka rada ROMF C fonda (21. kolovoza 2014. godine) do kraja 2025. godine prosječni nominalni prinos na godišnjoj razini za iznosio je 3,50%. U 2025. godini nominalni prinos za ROMF C fond iznosio je 1,90%, a realni -1,35%.