



**HRVATSKI SABOR**

KLASA: 140-01/26-01/5

URBROJ: 65-26-2

Zagreb, 10. lipnja 2026.



Hs\*NP\*140-01/26-01/5\*65-26-2\*Hs

**ZASTUPNICAMA I ZASTUPNICIMA  
HRVATSKOGA SABORA**

**PREDSJEDNICAMA I PREDSJEDNICIMA  
RADNIH TIJELA**

Na temelju članka 178. Poslovnika Hrvatskoga sabora u prilogu upućujem *Prijedlog zakona o izmjenama Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima*, koji je predsjedniku Hrvatskoga sabora podnijela Anka Mrak-Taritaš, zastupnica u Hrvatskome saboru, aktom od 19. svibnja 2026. godine.

U radu Hrvatskoga sabora i njegovih radnih tijela sudjelovat će predlagateljica Prijedloga zakona.

**PREDSJEDNIK**  
  
**Gordan Jandroković**



HRVATSKI SABOR

Zastupnica Anka Mrak-Taritaš

Zagreb, 19. svibnja, 2026.



Hs\*\*NP\*140-01/26-01/5\*6531-26-1\*\*Hs

REPUBLIKA HRVATSKA  
65 - HRVATSKI SABOR  
ZAGREB

Primjeno:	19-05-2026		
Classifikacijska oznaka	140-01/26-01/5		
Uredbeni broj	65	Pril.	Viljednost
6531-26-1	1		-

PREDSJEDNIKU HRVATSKOGA SABORA

**Predmet: Prijedlog zakona o izmjenama Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima**

Na temelju članka 85. Ustava Republike Hrvatske i članka 172. Poslovnika Hrvatskog sabora, zastupnica Anka Mrak-Taritaš podnosi Prijedlog zakona o izmjenama Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Sukladno članku 174. stavku 2. Poslovnika Hrvatskog sabora, u postupku donošenja Zakona na sjednici Hrvatskog sabora i njegovih radnih tijela, sva potrebna obrazloženja dat će u ime predlagatelja zastupnica koja podnosi prijedlog.

Zastupnica

Anka Mrak-Taritaš

Zastupnica Anka Mrak-Taritaš

**PRIJEDLOG ZAKONA O IZMJENAMA ZAKONA O DOBROVOLJNIM  
MIROVINSKIM FONDOVIMA**

SVIBANJ, 2026.

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

Ustavna osnova donošenja ovog Zakona sadržana je u članku 2. stavku 4. Ustava Republike Hrvatske.

## **II. OCJENA STANJA I OSNOVNA PITANJA KOJA SE UREĐUJU ZAKONOM**

Ocjena stanja:

Trenutni sustav dobrovoljne mirovinske štednje (III. stup) karakterizira relativno visoka dobna granica za početak korištenja sredstava (55 godina) i fiksni iznos državnih poticajnih sredstava koji nije značajnije usklađivan s inflatornim kretanjima i rastom plaća. Postojeća ograničenja ulaganja u određenim klasama imovine ograničavaju mirovinska društva u postizanju optimalnih prinosa u promjenjivim tržišnim uvjetima, što izravno utječe na atraktivnost ovog oblika štednje za mlađe generacije i dugoročnu kapitalizaciju sredstava.

Osnovna pitanja koja se uređuju zakonom:

Ovim prijedlogom intervenira se u tri ključna segmenta dobrovoljne mirovinske štednje:

- dostupnost sredstava: snižava se dobna granica za ostvarivanje prava na mirovinu s 55 na 50 godina života, čime se povećava likvidnost ulaganja i privlačnost sustava za širi krug zaposlenika.
- povećanje poticaja: drastično se podiže osnovica za izračun državnih poticajnih sredstava. Umjesto dosadašnjeg limita od 663,61 eura, uvodi se novi limit od 1.333,33 eura godišnje, čime se izravno potiče veća individualna štednja.
- liberalizacija ulaganja: povećavaju se limiti ulaganja u određene skupine imovine s 10% na 20%, omogućujući mirovinskim društvima veću fleksibilnost u upravljanju portfeljem i potencijalno veće prinose za članove fondova.

## **III. POSLJEDICE KOJE ĆE DONOŠENJEM ZAKONA PROISTEĆI**

Donošenje ovog Zakona rezultirat će sljedećim posljedicama:

Povećanje broja korisnika: snižavanje dobne granice na 50 godina učinit će dobrovoljnu štednju atraktivnijom mlađoj populaciji jer se skraćuje razdoblje "zamrznutog kapitala".

Veća akumulacija kapitala: povećanje državnih poticajnih sredstava motivirat će građane na veće uplate, što će dugoročno rezultirati većim mirovinskim primanjima iz III. stupa.

Poboljšanje prinosa fondova: veća sloboda ulaganja omogućuje fond menadžerima bolju diverzifikaciju portfelja i iskorištavanje tržišnih prilika, što bi u konačnici trebalo dovesti do većih stopa povrata na štednju članova.

Fiskalni učinak: povećanje maksimalnog iznosa poticaja zahtijevat će veća izdvajanja iz državnog proračuna, ali se istovremeno očekuje pozitivan utjecaj na smanjenje ovisnosti budućih umirovljenika o sustavu generacijske solidarnosti (I. stup). Iako donošenje zakona uzrokuje trenutačni rast proračunskih rashoda dugoročni cilj je smanjenje pritiska na prvi mirovinski stup. Veća akumulacija privatne štednje kroz III. stup smanjuje buduću potrebu za socijalnim transferima države prema umirovljenicima.

Financijski učinak:

Povećanje maksimalne osnovice za državna poticajna sredstva s 663,61 € na 1.333,33 € predstavlja povećanje fiskalnog tereta za državni proračun, s obzirom na to da se maksimalni godišnji poticaj po članu povećava s 99,54 € na 200,00 € (uz zadržavanje stope od 15%).

Procjena financijskog učinka utemeljena na podacima o isplatama za 2024. godinu:

1. Neposredni rashodi za državni proračun - trenutno stanje (podaci za 2024.): Država je isplatila ukupno 15,5 milijuna eura poticaja za 249.447 članova koji su ostvarili pravo na DPS. Prosječni poticaj po aktivnom štediši iznosi oko 62,25 €.

2. Projekcija nakon izmjena: uz pretpostavku da će postojeći štediše povećati svoje uplate kako bi iskoristili nove maksimume, rashodi bi se mogli udvostručiti. Moguće povećanje: ako uplate ostanu na istoj razini, a samo mali dio štediša poveća uplate do novog limita, trošak raste na oko 22 – 25 milijuna eura.

Privlačenje novih članova: snižavanje dobne granice na 50 godina i veći poticaji značajno će povećati bazu korisnika. S obzirom na to da trenutno samo oko 30% zaposlenih koristi III. stup, potencijal rasta je velik.

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

Za provođenje ovoga Zakona potrebno je osigurati dodatna financijska sredstva u državnom proračunu Republike Hrvatske na razdjelu Ministarstva financija. Povećanjem osnovice za izračun državnih poticajnih sredstava sa 663,61 eura na 1.333,33 eura, maksimalni iznos poticaja po članu povećava se s 99,54 eura na 200,00 eura godišnje. Uzimajući u obzir trenutni broj od približno 501.000 članova dobrovoljnih mirovinskih fondova te procjenu da će oko 50% članova iskoristiti maksimalni iznos uplata, procjenjuje se da će za provođenje ovoga Zakona biti potrebno osigurati dodatnih 25.000.000,00 eura godišnje.

Sredstva će se osigurati u državnom proračunu za iduću proračunsku godinu na stavci subvencija i poticaja unutar Ministarstva financija. Povećana ulaganja građana u treći stup djelomično će neutralizirati ovaj rashod kroz povećanu likvidnost na domaćem tržištu kapitala te posljedično smanjenje pritiska na sustav generacijske solidarnosti u budućnosti.

## V. PRIJEDLOG ZAKONA O IZMJENAMA ZAKONA O DOBROVOLJNIM MIROVINSKIM FONDOVIMA

### Članak 1.

U članku 123, stavak 1, brojke "55" mijenjaju se brojkama "50".

### Članak 2.

U članku 135, stavak 4, brojke "663,61" mijenjaju se brojkama "1.333,33".

### Članak 3.

U članku 156, stavku 1, točki 8, riječi "10%" mijenjaju se riječima „20%”.  
U članku 156, stavku 1, točki 14, riječi "10%" mijenjaju se riječima „20%”.

### Članak 4.

Ovaj Zakon stupa na snagu 1. siječnja 2027. godine.

## VI. OBRAZLOŽENJE

Uz članak 1.

Ovim člankom propisuje se ranije ostvarivanje prava na mirovinu. U odnosu na dosadašnju odredbu skraćuje se vrijeme prava iz dobrovoljnog mirovinskog osiguranja za pet godina, na 50 godina života.

Uz članak 2.

Ovim člankom povećava se iznos državnih poticajnih sredstava na maksimalnih 1.333,33 eura po članu fonda u jednoj kalendarskoj godini.

Uz članak 3.

Ovim člankom mijenjaju se pojedina ograničenja vezana uz dopuštenu strukturu ulaganja u fondovima.

Uz članak 4.

Ovim člankom regulira se stupanja zakona na snagu.

## VII. TEKST ODREDBI VAŽEĆEG ZAKONA KOJE SE MIJENJAJU

### Članak 123.

- (1) Prava iz dobrovoljnog mirovinskog osiguranja (ostvarivanje prava na mirovinu) član fonda može ostvariti najranije s navršenih 55 godina života.
- (2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, pravo na mirovinu može se ostvariti u slučaju smrti i ranije, pod uvjetima iz ugovora iz članka 115. ovoga Zakona.
- (3) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, član fonda kod kojeg tijekom trajanja njegova članstva u fondu nastupi potpuni gubitak radne sposobnosti odnosno opća nesposobnost člana za rad, može zatražiti prijevremenu isplatu sredstava.
- (4) Prijevremena isplata sredstava iz stavka 3. ovoga članka ostvaruje se kao privremena, doživotna i/ili jednokratna isplata mirovine putem mirovinskog društva, mirovinskog osiguravajućeg društva i/ili društva za životno osiguranje, u skladu s člancima 124. do 128. ovoga Zakona.
- (5) Agencija će pravilnikom dodatno objasniti uvjete za ostvarivanje prava na mirovinu, uvjete za prijevremenu isplatu sredstava te uvjete i mogućnosti za isplatu mirovine.

### Članak 135.

- (1) Za članove fonda odobravaju se državna poticajna sredstva iz državnog proračuna na osnovi dokumentiranih podataka mirovinskog društva o prikupljenim uplatama na osobne račune članova fonda u prethodnoj kalendarskoj godini.
- (2) Pravo na državna poticajna sredstva iz stavka 1. ovoga članka ima svaki član fonda koji ima prebivalište u Republici Hrvatskoj ili je državljanin Republike Hrvatske.
- (3) Pravo na državna poticajna sredstva iz stavka 1. ovoga članka ima i svaki član fonda koji nije državljanin Republike Hrvatske, pod uvjetom da ima prebivalište u nekoj od država članica, ali to pravo mu pripada samo tijekom razdoblja dok se za njega u Republici Hrvatskoj uplaćuju doprinosi za obvezno mirovinsko osiguranje na temelju individualne kapitalizirane štednje.
- (4) Državna poticajna sredstva iznose 15% od ukupno uplaćenog iznosa pojedinog člana fonda u prethodnoj kalendarskoj godini, ali najviše do uplaćenog iznosa od 663,61 eura po članu fonda tijekom jedne kalendarske godine.
- (5) Nadzor zakonitog utvrđivanja i korištenja državnih poticajnih sredstava obavlja Ministarstvo financija.
- (6) Mirovinsko društvo dužno je Ministarstvu financija omogućiti uvid u poslovne knjige i operativne evidencije, dostavljati sve podatke i obavijesti potrebne radi provjere zahtjeva za odobrenje državnih poticajnih sredstava, upisa državnih poticajnih sredstava na osobne račune članova fondova, kao i ostale podatke potrebne za nadzor zakonitog utvrđivanja i korištenja državnih poticajnih sredstava.

## Članak 156.

(1) Ulaganje imovine fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

1. najviše 10 % neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja, pod uvjetom da ako je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja u koje je fond uložio veća od 5 % neto vrijednosti imovine fonda, zbroj vrijednosti tih ulaganja za sve takve izdavatelje ne smije prijeći 40 % neto vrijednosti imovine fonda

2. iznimno od ograničenja iz točke 1. ovoga stavka, najviše 35 % neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica OECD-a

3. iznimno od ograničenja iz točke 1. ovoga stavka, najviše 25 % neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u pokrivene obveznice koje izdaju kreditne institucije koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici koje su na temelju posebnog zakona predmetom posebnoga javnog nadzora sa svrhom zaštite ulagatelja u te obveznice. Sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu s posebnim zakonom u imovinu koja će do dospeljeća obveznica omogućiti ispunjenje obveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi se, u slučaju neispunjenja obveza izdavatelja, ponajprije iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata iz tih obveznica. Ako je više od 5 % netovrijednosti imovine fonda uloženo u takve obveznice jednog izdavatelja, ukupna vrijednost takvih ulaganja koja čine više od 5 % neto vrijednosti imovine fonda ne smije prijeći 80 % neto vrijednosti imovine fonda

4. prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca iz točaka 2. i 3. ovoga stavka ne uključuju se u izračun ograničenja od 40 % iz točke 1. ovoga stavka

5. najviše 5 % neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u neuvrštene pokrivene obveznice koje izdaju kreditne institucije koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, a kod kojih su u skupu za pokriće stambeno potrošački krediti osigurani hipotekama

6. najviše 10 % neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji osobe koje čine povezana društva u skladu s odredbama zakona kojim se uređuje osnivanje i ustroj trgovačkih društava i ovoga Zakona, u skladu s propisima koji uređuju računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja te osobe koje su u odnosu uske povezanosti. Navedene osobe smatraju se jednom osobom u smislu izračuna ograničenja iz točke 10. ovoga stavka

7. najviše 70 % imovine zatvorenog fonda može biti uloženo u dionice, prenosive vrijednosne papire koji se tretiraju kao dionice i korporativne obveznice koji su uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu, ili putem MTP-ova ili OTP-ova, i odlučuju o relativnom ponderu tih vrijednosnih papira u imovini zatvorenog fonda

8. najviše 10 % imovine fonda može biti uloženo u instrumente s dugoročnom perspektivom ulaganja, kojima se ne trguje na uređenim tržištima, MTP-ovima ili OTP-ovima iz članka 155. stavka 2. točke a) ovoga Zakona

9. najviše 10 % imovine fonda može biti uloženo u instrumente koje izdaje ili za koje jamči Europska investicijska banka u okviru Europskog fonda za strateška ulaganja, europskih fondova za dugoročna ulaganja, europskih fondova za socijalno poduzetništvo i europskih fondova poduzetničkog kapitala iz članka 155. stavka 2. točke b) ovoga Zakona

10. najviše 5 % neto vrijednosti imovine fonda može se uložiti u depozite kod jedne te iste kreditne institucije iz članka 155. stavka 1. točke 6. ovoga Zakona

11. izloženost fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija s neuvrštenim (OTC) izvedenicama ne smije biti veća od 5 % neto vrijednosti imovine fonda

12. ukupna vrijednost ulaganja u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj jedna te ista osoba i vrijednosti depozita kod te osobe i izloženosti koje proizlaze iz transakcija s neuvrštenim (OTC) izvedenicama sklopljenih s tom osobom ne smije prijeći 15 % netovrijednosti imovine fonda

13. ulaganja zatvorenog fonda u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj pokrovitelj zatvorenog fonda može iznositi najviše 5 % neto imovine fonda. Ako pokrovitelj zatvorenog fonda pripada grupi, najviše 10 % neto imovine zatvorenog fonda može biti uloženo u poduzeća koja pripadaju toj istoj grupi. Ako zatvoreni fond ima više pokrovitelja, ulaganja u pokrovitelje moraju biti razborita i primjereno diverzificirana. Iznimno, ulaganja iz ove točke ne odnose se na ulaganja u obveznice Republike Hrvatske i/ili druge države članice

14. najviše 10 % neto vrijednosti imovine fonda može neposredno biti uloženo u nekretnine iz članka 155. stavka 1. točke 10. ovoga Zakona

15. najviše 25 % neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u nekretnine iz članka 155. stavka 1. točke 10. ovoga Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz udjele ili dionice u otvorenim alternativnim investicijskim fondovima, odnosno udjele, dionice ili poslovne udjele u zatvorenim alternativnim investicijskim fondovima iz članka 155. stavka 1. točke 5. ovoga Zakona

16. ukupna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine fonda. Izloženost se izračunava uzimajući u obzir trenutnu vrijednost temeljne imovine, rizik druge ugovorne strane, buduća tržišna kretanja i raspoloživo vrijeme za likvidaciju pozicija

17. fondovi ne smiju ulagati u plemenite metale niti u potvrde koje ih predstavljaju, kao niti stvoriti izloženost prema plemenitim metalima i drugim robnim burzama.

(2) Fond može ulagati u financijske izvedenice iz stavka 1. točke 16. ovoga članka u skladu sa svojom investicijskom politikom i ograničenjima iz stavka 1. točke 12. ovoga članka, uz uvjet da ukupna izloženost prema temeljnoj imovini ne prelazi ograničenja iz ovoga članka.

(3) Kada prenosivi vrijednosni papir ili instrument tržišta novca sadrži ugrađenu financijsku izvedenicu, ta se financijska izvedenica uzima u obzir prilikom izračuna ograničenja ulaganja iz ovoga članka.