

# INFORMATIVNI PROSPEKT

## Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorija A s podacima do 31.12.2022. godine



**Raiffeisen  
MIROVINSKI FONDOVI**  
O b v e z n i

### OSNOVNI PODACI ZA ČLANOVE RAIFFEISEN OBVEZNOG MIROVINSKOG FONDA KATEGORIJA A – PRILOG INFORMATIVNOM PROSPEKTU

Ovaj uvodni dio Informativnog prospekta sadrži u skraćenom obliku osnovne podatke za članove fonda o ovom fondu te se detaljnije informacije nalaze u preostalom dijelu Informativnog prospekta. Ovaj dokument nije promidžbeni materijal već sadrži samo dio zakonom propisanih osnovnih informacija. Dokument je sastavljen sa svrhom razumijevanja prirode ovog fonda, iznosa naknada koje su povezane s članstvom u fondu i osnovnim rizicima i sposobnosti fonda da se s njima nosi. Namijenjen je informiranju postojećih i budućih članova ovog fonda o njegovom poslovanju u prethodnoj kalendarskoj godini i savjetujemo vam da ih pročitate prije donošenja odluke o pristupanju članstvu.

**OSNOVNI PODACI O MIROVINSKOM FONDU I MIROVINSKOM DRUŠTVU**  
1) Naziv fonda: Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A („Fond“)  
2) Naziv Društva: Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. Zagreb  
3) Datum osnivanja fonda: 30. svibnja 2014. godine  
4) Depozitar fonda: Privredna banka Zagreb d.d.

### NAKNADE I TROŠKOVI

#### Jednokratni troškovi koji nastanu prije ili nakon Vašeg ulaganja

Ulazna naknada: 0,5%

Izlazna naknada: naplaćuje se ako se u prve tri godine članstva promjeni mirovinsko društvo, te u tom slučaju iznosi najviše 0,8% u prvoj, 0,4% u drugoj, odnosno 0,2% u trećoj godini članstva

#### Troškovi iz fonda tijekom godine

Naknada za upravljanje: 0,27% godišnje od ukupne imovine fonda umanjene za obveze fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente

Naknada depozitaru: 0,017% godišnje od ukupne imovine fonda umanjene za obveze fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente

Troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine mirovinskog fonda, uključujući neophodne troškove radi zaštite odnosno očuvanja imovine fonda

#### CILJEVI ULAGANJA I STRUKTURA PORTFELJA:

Društvo prilikom ulaganja imovine Fonda poštuje načela sigurnosti, razboritosti, opreza, likvidnosti, razdiobe rizika i smanjenja rizika raspršenosti ulaganja, s ciljem osiguranja optimalnog rasta mirovinske štednje članova Fonda u odnosu na preuzeti rizik. Investicijski cilj Fonda je ulaganje prikupljenih sredstava članova Fonda u svrhu povećanja vrijednosti imovine Fonda na dugi rok radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda, a u skladu sa zakonskim odredbama. U tu svrhu Društvo primjenjuje aktivnu strategiju upravljanja imovinom Fonda, a strukturu njegove imovine prilagođava okolnostima na tržištu. Ciljana struktura Fonda po pojedinim tržištima i kategorijama imovine određuje se na kvartalnom nivou, a na početku 2022. godine iznosila je 44,60% imovine u obvezne i do 50,50% u dionice, dok se preostali dio od 4,90% odnosio na instrumente tržišta novca. Struktura ulaganja Fonda prema vrstama instrumenata:

Vrsta imovine	31.12.2021.	31.12.2022.	Razlika
Dionice i dionički fondovi	49,62%	43,50%	-6,12%
Obveznice i obveznički fondovi	41,85%	39,26%	-2,59%
Instrumenti tržišta novca	1,94%	9,23%	7,29%
Novac na računu, potraživanja i obveze	6,59%	8,01%	1,42%
Ukupno	100,00%	100,00%	

Popis ulaganja u vlasničke vrijednosne papire gdje je udio Raiffeisen obveznih mirovinskih fondova u izdanju veći od 10%:

- AD Plastik d.d. (ADPL-R-A)
- Hrvatski Telekom d.d. (HT-R-A)
- Atlantic Grupa d.d. (ATGR-R-A)

### PROFIL RIZIČNOSTI I IZLOŽENOST RIZICIMA

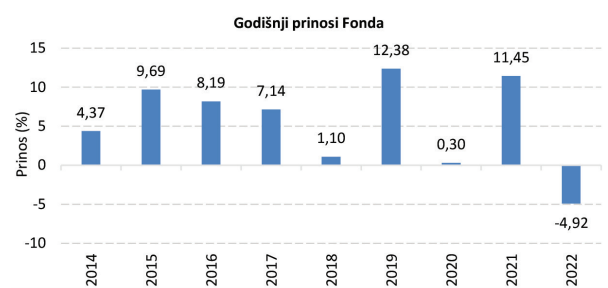
Fond ima uravnoteženi profil rizika koji proizlazi iz maksimalne izloženosti dioničkim tržištima od 65% neto imovine Fonda. Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje rizika od strane članova Fonda, a najveći utjecaj na Fond dolaze od tržišnih i kreditnih rizika te rizika likvidnosti. Primarni rizik za Fond je tržišni rizik koji dolazi od promjene vrijednosti financijskih instrumenata u portfelju Fonda, tj. postoji mogućnost pada vrijednosti što može smanjiti vrijednost obračunske jedinice Fonda u nekom vremenskom razdoblju. Promjena vrijednosti financijskih instrumenata može doći od promjene cijena dioničkih ulaganja (cjenovni rizik), promjene kamatnih stopa kod ulaganja u financijske instrumente s fiksnim prinosom (kamatni rizik) ili, ukoliko su financijski instrumenti denominirani u valutama koje su različite od valute Fonda (do 31.12.2022. valuta Fonda bila je kuna, a od 01.01.2023. valuta Fonda je euro), uslijed promjene tečajeva drugih valuta spram valute Fonda (tečajni rizik).

Na vrijednost pojedinih ulaganja utječu i kreditni rizici, od kojih je najznačajniji rizik da izdavalac dužničkog vrijednosnog papira neće ispuniti ugovorne financijske obveze (rizik izdavatelja), te rizici likvidnosti koji nastaju prilikom prodaje imovine (rizik likvidnosti imovine) ili uslijed nemogućnosti uravnoteženja likvidne imovine Fonda s obvezama Fonda (rizik novčanog tijeka). Fond karakterizira umjerena rizičnost te se može očekivati umjerena volatilnost cijene udjela Fonda kroz duža vremenska razdoblja, s obzirom na strategiju ulaganja i karakteristike klasa imovine u koje se ulaže imovina Fonda te stupanja utjecaja pojedinih rizika. Sklonost prema riziku Fonda je umjerena, a sposobnost nosivosti rizika visoka.

Vrsta rizika	Očekivani utjecaj* 2022.	Utjecaj na dan 31.12.2022.
Tržišni rizik	Povećan	Umjeren
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

\* Društvo ocjenjuje rizik na osnovu sljedećih kategorija: vrlo nizak, nizak, umjeren, povećan, visok  
Osnovni način smanjenja utjecaja pojedinih vrsta rizika na Fond postiže se diversifikacijom, tj. raspršenjem ulaganja na više međusobno slabo povezanih pojedinačnih ulaganja, a za koja Društvo ima primjerena očekivanja o prinosu u odnosu na očekivane rizike ulaganja. Cilj diversifikacije je postići, uz određeni stupanj tolerancije prema riziku, istu razinu očekivanog prinosa Fonda uz istovremeno smanjenje očekivanog ukupnog rizika Fonda ili uz zadržavanje određenog očekivanog ukupnog rizika Fonda, postići što veći očekivani prinos Fonda. Omjer između očekivanog prinosa Fonda i očekivanog rizika Fonda predstavlja mjerilo uspješnosti upravljanja Fondom. Kako bi smanjilo ili u velikoj mjeri uklonilo utjecaj pojedinih vrsta rizika na imovinu Fonda, Društvo može za račun Fonda koristiti financijske izvedenice. Fond je bio sposoban u cijelosti podmiriti svoje obveze u referentnom razdoblju. Likvidnost imovine Fonda u 2022. godini bila je dostatna za pokrivanje obveza za isplate članovima Fonda te nije postojala potreba za korektivnim djelovanjem prema imovini Fonda radi ispunjenja navedenih obveza. Na dan 31.12.2022. udio imovine Fonda koju prema internoj procjeni Društva nije bilo moguće utržiti u roku od godine dana iznosio je 14,03%.

### POVIJESNI PRINOS MIROVINSKOG FONDA\*



\*Povijesni prinosi Fonda nisu pokazatelj budućih kretanja. Prinosi Fonda prikazani na grafikonu uključuju naknade koje se naplaćuju iz imovine Fonda (naknada za upravljanje, naknada za depozitara), ali ne uključuju ulazne i izlazne naknade koje idu na teret uplaćenih doprinosa u Fond (ulazna naknada) ili na teret osobnog računa člana Fonda (izlazna naknada).

### A. PODACI O FONDU

#### 1. Naziv i datum osnivanja fonda

Naziv fonda: Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A (dalje u tekstu: Fond).  
Fond je osnovan 30. svibnja 2014. godine.  
Društvo upravlja sljedećim obveznim mirovinskim fondovima:  
○ Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A,  
○ Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B i  
○ Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C.

#### 2. Ciljevi ulaganja i opis portfelja Fonda

**Opis ciljne strukture portfelja Fonda**  
Fond ima uravnoteženi profil rizika koji proizlazi iz najvećeg dopuštenog zakonskog ograničenja ulaganja u prenosive vlasničke vrijednosne papire, direktno ili indirektno putem ulaganja u imovinu navedenu u članku 49. stavak 1. točke 5., 6., 7. i 9. Statuta Fonda. Društvo primjenjuje aktivnu strategiju upravljanja imovinom Fonda, što znači da u onoj mjeri u kojoj je to moguće, a s obzirom na veličinu Fonda te likvidnost tržišta, nastoji prilagoditi strukturu imovine okolnostima na tržištu, a sve s ciljem osiguranja optimalnog rasta mirovinske štednje članova Fonda u odnosu na preuzeti rizik. Slijedom navedenog, ciljana struktura Fonda po pojedinim tržištima i kategorijama imovine dozvoljenim za ulaganje određuje se na kvartalnom nivou. U proteklom periodu u odnosu na kraj 2021. godine smanjena je izloženost obveznicama i obvezničkim fondovima te dionicama i dioničkim fondovima, a povećana izloženost instrumentima tržišta novca, novcu na računima i depozitima. Geografski gledano nastavljen je plan diversifikacije izloženosti portfelja. Društvo je prilagođavalo duraciju obvezničkog dijela portfelja Fonda makroekonomskim i političkim okolnostima u Republici Hrvatskoj, ali i u svijetu.

Vrsta imovine	Ciljana struktura				Realizirana struktura			
	1Q/22	2Q/22	3Q/22	4Q/22	1Q/22	2Q/22	3Q/22	4Q/22
Instrumenti tržišta novca	4,90%	6,90%	7,90%	10,50%	8,89%	12,33%	13,99%	17,24%
Dužnički papiri	44,60%	44,60%	43,60%	41,00%	43,35%	41,85%	41,44%	39,26%
Vlasnički papiri	50,50%	48,50%	48,50%	48,50%	47,76%	45,82%	44,57%	43,50%
Alternativni investicijski fondovi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Infrastrukturalna ulaganja	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ukupno	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

#### Podaci o portfelju Fonda s osvrtom na investicijske ciljeve i promjene u strukturi portfelja

Društvo u svojim ulaganjima poštuje načela sigurnosti, razboritosti, opreza, likvidnosti, razdiobe rizika i smanjenja rizika raspršenosti ulaganja, s ciljem osiguranja optimalnog rasta mirovinske štednje članova Fonda u odnosu na preuzeti rizik. Investicijski cilj Fonda je ulaganje prikupljenih sredstava članova Fonda u svrhu povećanja vrijednosti imovine Fonda na dugi rok radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda, a u skladu sa zakonskim odredbama.

#### Struktura ulaganja Fonda i promjene u strukturi ulaganja prema vrstama instrumenata

Vrsta imovine	31.12.2021.	31.12.2022.	Razlika
Dionice i dionički fondovi	49,62%	43,50%	-6,12%
Obveznice i obveznički fondovi	41,85%	39,26%	-2,59%
Instrumenti tržišta novca	1,94%	9,23%	7,29%
Novac na računu, potraživanja i obveze	6,59%	8,01%	1,42%
Ukupno	100,00%	100,00%	

#### Geografska struktura ulaganja Fonda i promjene u geografskoj strukturi

Država	31.12.2021.	31.12.2022.	Razlika
Hrvatska	64,21%	57,34%	-6,87%
SAD	11,74%	12,51%	0,77%
Irska	8,79%	9,63%	0,84%
Njemačka	0,00%	7,32%	7,32%
Luksemburg	6,41%	5,32%	-1,09%
Nizozemska	1,02%	1,69%	0,67%
Francuska	3,98%	1,54%	-2,44%
Ostalo	0,02%	1,10%	1,08%
Španjolska	0,00%	1,09%	1,09%
Slovenija	1,17%	0,73%	-0,44%
Švicarska	1,36%	0,68%	-0,68%
Belgija	0,72%	0,58%	-0,14%
Velika Britanija	0,58%	0,47%	-0,11%
Ukupno	100,00%	100,00%	

#### Struktura ulaganja Fonda prema valutama i promjene u valutnoj strukturi

Valuta	31.12.2021.	31.12.2022.	Razlika
EUR	30,49%	46,54%	16,05%
HRK	53,10%	39,49%	-13,61%
USD	14,47%	12,82%	-1,65%
CHF	1,36%	0,68%	-0,68%
GBP	0,58%	0,47%	-0,11%
Ukupno	100,00%	100,00%	

U protekloj godini portfelj Fonda bio je usklađen s investicijskim ciljevima i profilom rizičnosti Fonda. Strukturu portfelja Fonda u proteklom razdoblju poštovana su načela sigurnosti, razboritosti, opreza, likvidnosti, razdiobe rizika i smanjenja rizika raspršenosti ulaganja. Uz navedeno, ostvarenim prinosom od osnutka ostvaren je investicijski cilj Fonda u kontekstu povećanja vrijednosti imovine na dugi rok.

#### Popis svih ulaganja za Fond koja čine 1% ili više od neto vrijednosti imovine Fonda na dan 31. prosinca 2022. godine

Podjela	Naziv izdavatelja	Količina	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u ukupnoj imovini fonda
RHMF-O-302E	Republika Hrvatska	2.054.000	15.407.864,06	3,41%
RHMF-O-327E	Republika Hrvatska	2.025.000	15.074.111,21	3,34%
RHMF-O-26CA	Republika Hrvatska	14.235.000	14.872.085,86	3,29%
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	83.790	14.779.466,73	3,27%
Lyxor Smart Overnight Return - UCITS ETF C-EUR	Lyxor ETFs/France	17.665	13.048.824,24	2,89%
BUBILL O 06/21/23	Republika Njemačka	1.700.000	12.683.509,49	2,81%
RHMF-O-297A	Republika Hrvatska	11.879.700	11.877.818,16	2,63%
ERNT-R-A	Ericsson Nikola Tesla d.d.	6.523	10.944.744,71	2,42%
BUBILL O 07/19/23	Republika Njemačka	1.435.000	10.678.479,21	2,37%
ATGR-R-A	Atlantic Grupa d.d.	29.828	10.080.515,77	2,23%
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	26.654	9.691.317,10	2,15%
PODR-R-A	Podravka d.d.	13.758	8.731.838,01	1,93%
RHMF-O-257A	Republika Hrvatska	8.176.607	8.605.465,59	1,91%
RHMF-O-247E	Republika Hrvatska	1.050.000	8.496.873,21	1,88%
CROATIA 2029	Republika Hrvatska	1.150.000	8.283.533,73	1,83%







