



REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

Na temelju odredaba članka 15. stavka 1. točke 3. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12) i odredbe članka 139. stavka 4. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima („Narodne novine“ broj 19/14, 93/15, 64/18, 115/18, 58/20 i 156/23), u postupku izdavanja odobrenja na bitne izmjene i dopune statuta Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorije A, Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorije B i Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorije C, pokrenutom na zahtjev Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59, OIB: 14148900600, LEI: 549300KUWF0GTBWT9S32, zastupanom po predsjedniku uprave Gordanu Šumanoviću, članici uprave Evi Horvat i članu uprave Bojanu Vukoviću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 9. srpnja 2024. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

Raiffeisen društvu za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59, OIB: 14148900600, LEI: 549300KUWF0GTBWT9S32, izdaje se **odobrenje na bitne izmjene i dopune statuta** Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorije A, Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorije B i Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorije C.

Obrazloženje

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59 (dalje: **Društvo**), podnijelo je dana 9. veljače 2024. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) zahtjeve za izdavanje odobrenja na izmjene i dopune statuta Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorije A, statuta Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorije B i statuta Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorije C (dalje zajedno: **Fondovi**), na temelju odredbi članka 139. stavaka 4. i 5. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima („Narodne novine“ broj 19/14, 102/15, 64/18, 115/18, 58/20 i 156/23, dalje: **ZOMF**) te članka 5. Pravilnika o odobrenju osnivanja i statuta obveznog mirovinskog fonda i o informativnom prospektu obveznog mirovinskog fonda („Narodne novine“ broj 2/20, dalje: **Pravilnik**).

Dana 1. srpnja 2024. Društvo je dostavilo Hanfi posljednje izmjene i dopune predmetnog zahtjeva.

Uz Zahtjev je Društvo dostavilo dokumentaciju propisanu člankom 5. stavkom 2. Pravilnika - odluke o usvajanju promjena statuta Fondova od 8. veljače 2024. i 21. lipnja 2024. godine,



razlikovne verzije i čistopise statuta Fondova, kao i dokaz o plaćenju naknadi za izdavanje odobrenja.

I. Bitne promjene statuta

Postupajući po zahtjevu i uvidom u izmijenjene statute Fondova, utvrđeno je da se bitne izmjene i dopune odnose na usklađenje statuta Fondova s odredbama Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima („Narodne novine“ broj 156/23); konkretnije, u statutima Fondova izmijenjeni su uvjeti o članstvu u Fondovima, uvjeti za promjenu kategorije mirovinskog fonda, kao i odredbe o strategiji ulaganja, i to na način da Društvo, u bitnome:

- članu omogućuje promjenu kategorije mirovinskog fonda jednom godišnje, bilo kada tokom godine, a ne samo u mjesecu u kojem je član rođen i to ne samo unutar istog mirovinskog društva (kao do sada), nego i prelaskom u drugo mirovinsko društvo;
- uvodi mogućnost da članovi dulje, do trenutka u kojem je članu ostalo pet godina do ostvarivanja uvjeta za mirovinu, ostanu u mirovinskom fondu **kategorije A**; ovo je omogućeno na način da član u određenom, statutom i ZOMF-om definiranom roku, zatraži da ostane u fondu kategorije A ili pak ako naknadno, nakon što je raspoređen u fond kategorije B, promijeni kategoriju fonda iz B u A;
- u fondovima **kategorije B i C** ukida ograničenje članstva povezanog s duljinom vremenskog razdoblja do ostvarivanja uvjeta za mirovinu; konkretnije, ukida se automatski prelazak člana fonda u kategoriju C posljednjih pet godina do dana ispunjenja uvjeta za ostvarivanje prava na starosnu mirovinu: član kojem je do dana umirovljenja ostalo manje od 10 godina rasporediti će se u mirovinski fond kategorije B. Također, član može ostati u fondu kategorije B do odlaska u mirovinu, uz mogućnost prebacivanja u kategoriju C na zahtjev. Isto tako, daje se mogućnost članu koji se na dan stupanja na snagu izmjena ZOMF-a nalazi u mirovinskom fondu kategorije C da zatraži od Središnjeg registra osiguranika prelazak u kategoriju B, no samo ako mu je do umirovljenja ostalo više od šest mjeseci;
- usklađuje mogućnosti ulaganja i ograničenja ulaganja imovine Fondova s izmjenama i dopunama članaka 125. – 135. ZOMF- a;
- dodatno, u mirovinskom fondu kategorije A (dalje u ovom odjeljku: **Fond**), dodan je odjeljak u kojem se pobliže konkretizira i opisuje strategija ulaganja Fonda, a u kojem je Fond karakteriziran **umjereno povećanim rizikom** (ranije *uravnoteženi*). Navedena izmjena je na adekvatan način obrazložena u dostavljenoj dokumentaciji, kroz opis strategije ulaganja i rizika kojima su izloženi članovi Fonda. Klase imovine za koje se očekuje veća rizičnost ulaganja u odnosu na instrumente tržišta novca ili državne obveznice i mogu imati najveći utjecaj na rizičnost Fonda su, navodi se:
 - Dionička tržišta, u koje Fond može ulagati, neposredno ili posredno preko drugih financijskih instrumenata, najviše do 70% neto imovine Fonda,
 - Korporativne obveznice, u koje Fond može ulagati, neposredno ili posredno preko drugih financijskih instrumenata, najviše do 50% neto imovine Fonda,
 - AIF-ovi, u koje Fond može ulagati najviše do 20% neto imovine Fonda te
 - Nekretnine, u koje Fond može ulagati, neposredno ili posredno preko drugih financijskih instrumenata, najviše do 15% neto imovine Fonda.

Veća očekivana izloženost ulaganja Fonda u rizičnije klase imovine, ističe Društvo, može dovesti do povećanih rizika, a time i do većih promjena cijene obračunske jedinice Fonda u pojedinim vremenskim razdobljima (volatilnost). Umjereno povećan rizik Fonda 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, navodi se, 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, očekivana volatilnost Fonda kretat će se u rasponu od 10% do 15%, mjereno na godišnjoj razini.

II. Ostale promjene statuta

U Odlukama o promjenama statuta navode se i druge promjene statuta Fondova, ali iste ne predstavljaju bitne promjene u smislu članka 139. stavka 5. ZOMF-a te ne podliježu odobravanju od strane Hanfe. Od ostalih izmjena u statutima Fondova, u bitnome, ukinuta je ulazna naknada, upravljačka naknada smanjena je na 0,25% za 2024. godinu, a specificirani su i iznosi upravljačkih naknada od 2025. do 2029. godine (postupno se smanjuju za 0,01% svake godine). Također, uvrštena je odredba o davanju suglasnosti nadzornog odbora za provođenje radnji potrebnih za određena ulaganja kod kojih mirovinsko društvo planira koristiti usluge vanjskih suradnika. Za sve kategorije obveznih mirovinskih fondova u skladu s člankom 138. stavkom 1. točkom 11. ZOMF-a dodano je objašnjenje profila rizičnosti pojedinog mirovinskog fonda te objašnjenje pojedinih rizika povezanih s ulaganjima i sa strukturom imovine mirovinskog fonda, uz tabelarni prikaz tih rizika. Konačno, Društvo je izvršilo određene konceptualne i terminološke preinake u statutima Fondova, u smislu preglednije strukture i jednostavnijeg izričaja - posebno u dijelu koji se odnosi na načela, strategiju i ciljeve ulaganja, a sve u skladu s okružnicom Hanfe od 22. ožujka 2024. upućene mirovinskim društvima u predmetu KLASE: 992-07/24-01/01, koja se odnosila na ove elemente u usklađenju statuta obveznih mirovinskih fondova.

III. Osnovanost zahtjeva

Zahtjev je osnovan.

Iz dostavljenog zahtjeva i priležee dokumentacije razvidno je da predložene promjene statuta iz odjeljka I. ovoga Rješenja predstavljaju bitne promjene u smislu članka 139. stavka 5. ZOMF-a; predmetni članak naime propisuje da je potrebno ishoditi odobrenje Hanfe za promjene statuta koje se predlažu, između ostalog, radi promjene prava članova fonda i uvjeta za prelazak iz jedne kategorije mirovinskog fonda u drugu, te promjene strategije ulaganja mirovinskog fonda. Stoga je na temelju odredbe članka 139. stavaka 2. i 4. ZOMF-a odlučeno kao u izreci ovog rješenja.

IV. Obveze Društva prema članovima Fondova i Hanfi vezano uz bitne promjene statuta

U skladu s odredbama članka 140. ZOMF-a, u roku od sedam dana nakon dobivanja ovog odobrenja Društvo je dužno objaviti izmjene i dopune statuta Fondova u elektroničkom obliku na mrežnim stranicama Društva, te na jedan od sljedećih načina:

1. objavom u jednim ili više dnevnih novina koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske ili
2. u tiskanom obliku, besplatno stavljeni javnosti na raspolaganje u službenim prostorijama mirovinskog društva i na prijemnim mjestima Središnjeg registra osiguranika.

Pritom, sukladno obvezi iz članka 7. stavka 1. Pravilnika, statut na mrežnoj stranici Društva mora biti objavljen na vidljivom mjestu, a članovi Fondova moraju imati mogućnost spremanja i ispisa statuta. Konačno, Društvo je u roku od sedam dana nakon dobivanja ovog odobrenja, o ispunjavanju obveza u pogledu načina objave iz članka 140. ZOMF-a dužno izvijestiti Hanfu.

Ovo rješenje objavit će se temeljem članka 8. stavka 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12).

UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

Protiv ovog rješenja žalba nije dopuštena, ali se protiv istog može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Upravnom sudu u Zagrebu u roku od 30 dana od dana primitka ovog rješenja.

KLASA: UP/I 992-03/24-02/01
URBROJ: 326-01-40-41-24-12
Zagreb, 9. srpnja 2024. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman