

KLJUČNI PODACI

Naziv fonda

RAIFFEISEN DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND – otvoreni fond

Društvo koje upravlja Fondom

RAIFFEISEN DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OBVEZNI I DOBROVOLJNIM MIROVINSKIM FONDOVIMA d.d.

Ovaj dokument sadrži ključne informacije za članove i potencijalne članove Fonda, radi davanja jasnog, nedvosmislenog i razumljivog opisa bitnih karakteristika Fonda. Ključne informacije koje je Društvo dužno pružiti propisane su Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

PRAVNE ZNAČAJKE I SVRHA FONDA

Fond je osnovan 2002. godine u svrhu prikupljanja novčanih sredstava uplatama na osobne račune članova Fonda i ulaganja tih sredstava, sa ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda, u svrhu isplate mirovina članovima Fonda, sukladno odredbama Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Fond je u vlasništvu svojih članova. Pojedinačna vlasnička prava određuju se razmjerno iznosu sredstava na osobnom računu.

ZAKONSKA PRAVA ČLANOVA

Članovi Fonda mogu biti sve zainteresirane osobe bez obzira na dob, radni status, visinu primanja, prebivalište i državljanstvo. Ne postoji obveza redovitih uplata niti je propisan minimalni novčani iznos za uplatu.

Član ostvaruje pravo na mirovinu s navršениh 55 godina života. Uslijed zakonskih promjena, za članove koji su sklopili ugovor o članstvu prije 1.1.2019. dobna granica za mirovinu je navršениh 50 godina.

1. Ciljevi i strategija ulaganja Fonda

Društvo kroz strategiju aktivnog upravljanja imovinom Fonda nastoji postići osnovni cilj, a to je ostvarenje primjerenog prinosa Fonda na dugi rok u odnosu na preuzeti rizik, osiguravajući pritom optimalan rast mirovinske štednje. U slučaju promjene zakonskih propisa, Društvo prilagođava strategiju ulaganja novonastalim uvjetima te u skladu s time mijenja Prospekt Fonda. Društvo će u ime i za račun Fonda prihode od kamate i dividendi ponovno reinvestirati u Fond.

Fond je financijski proizvod za čija ulaganja se ne uzimaju u obzir kriteriji EU-a za ekološki održive gospodarske djelatnosti. Društvo ne uzima u obzir štetne učinke odluka o ulaganjima Fonda na čimbenike održivosti u smislu odredbi Uredbe (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga.

PAŽNJA DOBROG STRUČNJAKA

Društvo će imovinu Fonda ulagati pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s odredbama Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima, podzakonskim propisima i Prospektom Fonda, na način koji jamči sigurnost, kvalitetu, likvidnost i profitabilnost cjelokupnog portfelja Fonda, uz

smanjivanje rizika kroz diverzifikaciju ulaganja na više međusobno slabo povezanih pojedinačnih ulaganja.

INTERES ČLANOVA FONDA

Imovina Fonda će se ulagati u najboljem interesu članova Fonda. U slučaju nastanka potencijalnog sukoba interesa, Društvo će osigurati da se imovina Fonda ulaže prvenstveno i isključivo u interesu članova Fonda. Svi članovi su u istom položaju.

STRUKTURA ULAGANJA

Za Fond je specifična umjereno konzervativna politika ulaganja, koja nije suviše rizična niti suviše konzervativna.

Ciljana struktura portfelja Fonda (strategija ulaganja)

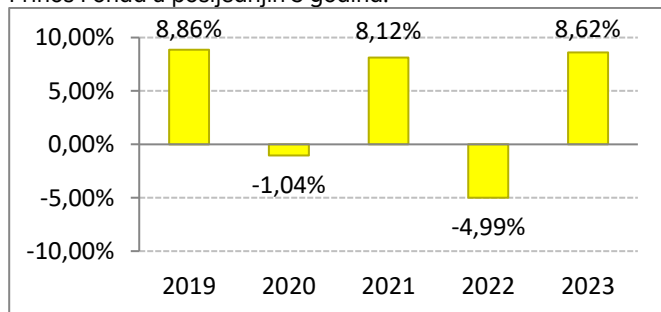
| udio imovine | vrsta imovine |
|--------------|------------------------------|
| 75% | dužnički vrijednosni papiri |
| 25%* | vlasnički vrijednosni papiri |

*Može varirati od 0% do 55% ovisno o kretanjima na tržištu kapitala

2. Povijesni prinosi Fonda

Prinos Fonda je postotna zarada koju je ostvario Fond, tj. dobit koju je ostvarilo Društvo na ukupno uplaćena sredstva svih članova Fonda, tijekom određenog vremenskog razdoblja. Prinos ovisi o kretanju tržišne vrijednosti imovine Fonda.

Prinos Fonda u posljednjih 5 godina:



Svaki član ostvaruje pravo na prinos Fonda. Prinos koji predstavlja zaradu člana ne podliježe oporezivanju. Troškovi i naknade uključeni su u izračun povijesnih prinosa.

Povijesni prinos Fonda nije pokazatelj budućih kriterija. Rezultati poslovanja Fonda ostvareni u proteklim razdobljima ne predstavljaju indikaciju i nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

3. Rizici povezani s ulaganjem

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika od strane članova Fonda. Osnovni izvori zarade od ulaganja imovine Fonda proizlaze iz izlaganja određenim vrstama rizika kao što su **tržišni, kreditni i drugi oblici rizika**.

MOGUĆE POSLJEDICE

Primarni izvor rizika ulaganja u Fond predstavlja kretanje cijena financijskih instrumenata u portfelju Fonda koje u budućnosti mogu rasti ili padati u usporedbi sa cijenama

U nastavku je tablični prikaz stupnja utjecaja pojedinog rizika na Fond:

| Vrsta rizika | Očekivani utjecaj rizika na Fond* |
|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Tržišni rizik | Umjeren |
| Cjenovni rizik | Umjeren |
| Kamatni rizik | Povećan |
| Tečajni rizik | Umjeren |
| Kreditni rizik | |
| Dugoročni kreditni rizik izdavatelja | Umjeren |
| Rizik suprotne ugovorne strane | Vrlo nizak |
| Koncentracijski rizik | Umjeren |
| Rizik namire | Vrlo nizak |
| Rizik likvidnosti | |
| Rizik likvidnosti imovine | Vrlo nizak |
| Rizik novčanog tijeka | Vrlo nizak |

* raspon kategorija: **vrlo nizak – nizak – umjeren – povećan – visok**

- **Tržišni rizik**

Tržišni rizik predstavlja mogućnost da će buduće promjene tržišnih uvjeta dovesti do smanjenja prinosa financijskog instrumenta u kojeg je uložena imovina Fonda, odnosno dovesti do umanjavanja njegove vrijednosti. Tržišni uvjeti u velikoj su mjeri odraz ekonomskih i političkih uvjeta u državama u koje je uložena imovina, kao i stanja svjetske ekonomije. Tržišni rizik obuhvaća cjenovni rizik, kamatni rizik i tečajni rizik.

Cjenovni rizik je rizik gubitka ili smanjenja vrijednosti financijskog instrumenta uslijed pada njegove cijene.

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti ulaganja uslijed promjene kamatnih stopa. Ukoliko kamatne stope na tržištu rastu, cijene dužničkih vrijednosnih papira padaju i obrnuto, dok njihovi prinosi približno slijede kretanja kamatnih stopa. Na promjene cijena navedenih vrsta ulaganja utječe i vrijeme do dospelja, pri čemu su kratkoročni dužnički vrijednosni papiri općenito manje podložni riziku promjene kamatnih stopa.

Tečajni rizik je rizik promjene tečaja strane valute u odnosu na kunu ili drugu referentnu valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje.

- **Kreditni rizik**

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj financijskog instrumenta koji se nalazi u imovini Fonda ili

istih prilikom uplate doprinosa u Fond, odnosno kupnje određenog broja udjela Fonda.

Veći stupanj rizika predstavlja i mogućnost većeg ostvarivanja prinosa, ali zato i veću mogućnost gubitka. Stoga postoji mogućnost da, ukoliko dođe do pada cijena, vrijednost udjela Fonda u nekom vremenskom razdoblju nakon dana uplate doprinosa u Fond može biti manja od vrijednosti udjela na dan uplate tih doprinosa. Općenito, rizik ulaganja u Fond predstavlja mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

VRSTE RIZIKA S OBZIROM NA IMOVINU FONDA

Imovina Fonda najvećim je djelom uložena u financijske instrumente s fiksnim prinosom, kao što su obveznice i instrumenti tržišta novca, te na vrijednost udjela Fonda posebno velik utjecaj ima **kamatni rizik i kreditni rejting** izdavatelja navedenih vrsta financijskih instrumenata. S obzirom da se imovina Fonda ulaže u dionice i dioničke fondove, vrijednost portfelja Fonda bit će pod utjecajem **rizika promjene cijena dionica**. Imovina Fonda denominirana u stranoj valuti pod utjecajem je i **tečajnog rizika**, tj. promjene tečajeva stranih valuta spram kune. Također, imovina Fonda pod utjecajem je i drugih oblika rizika od kojih su značajni **kreditni rizici i rizici likvidnosti**.

osoba s kojom je sklopljen posao na financijskom tržištu, neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda. Kreditni rizik je rizik koji proizlazi iz promjene, odnosno pada kreditne sposobnosti izdavatelja vrijednosnih papira i drugih dužnika prema kojima Fond ima potraživanja.

Vrste kreditnog rizika su: dugoročni kreditni rizik izdavatelja, rizik suprotne ugovorne strane, koncentracijski rizik i rizik namire.

Dugoročni kreditni rizik izdavatelja je rizik da izdavatelj dužničkog vrijednosnog papira neće ispuniti ugovorne financijske obveze. Neispunjavanje obveza podrazumijeva neplaćanje odnosno prisilno restrukturiranje ugovornih obveza.

Rizik suprotne ugovorne strane javlja se prvenstveno kod izvedenica kojima se trguje van uređenog tržišta (OTC), depozita, repo transakcija, transakcija pozajmljivanja vrijednosnih papira i transakcija s dugim rokom namire.

Koncentracijski rizik je svaka pojedinačna, izravna ili neizravna, izloženost prema jednoj osobi, odnosno grupi povezanih osoba ili skup izloženosti koje povezuju zajednički činitelji rizika kao što su isti gospodarski sektor, odnosno geografsko područje, a što može dovesti do gubitka koji bi mogli ugroziti poslovanje.

Rizik namire je vjerojatnost da se realizacija ili namira zaključenih transakcija neće realizirati sukladno

dogovorenim uvjetima, da će biti otežana ili potpuno onemogućena.

- **Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novčana sredstva (rizik likvidnosti imovine) ili rizik nemogućnosti uravnoteženja kratkoročnih platežnih mogućnosti s jedne strane i kratkoročnih obveza s druge strane (rizik novčanog tijeka). Rizik likvidnosti imovine je nemogućnost prodaje financijske imovine po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine, a do kojeg može doći uslijed promjena u rasponima između kupovnih i prodajnih cijena, prevelike izloženosti pojedinoj poziciji u portfelju, nedovoljne dubine tržišta, odnosno drugih poslovnih nepogodnosti na tržištu.

Rizik novčanog tijeka predstavlja vjerojatnost da Fond neće moći pravovremeno izvršiti svoje obveze.

- **Ostali rizici**

Ostali rizici koji mogu imati utjecaja na imovinu mirovinskog fonda su npr. rizik održivosti, inflacijski rizik, rizik vrednovanja, rizik promjene pravnih propisa i politički rizik.

Rizik održivosti je okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno materijalno negativan učinak na vrijednost ulaganja. Ulaganja koja su primjerenija sa stanovišta održivosti općenito imaju manji očekivani tržišni rizik, ali i manju očekivanu dobit od ulaganja koja su značajnije izložena rizicima održivosti. Rizik održivosti već je sadržan u procjenama primarnih izvora rizika ulaganja.

Inflacijski rizik nastaje kada je prihod nekog ulaganja pod negativnim utjecajem inflacije. Ulaganja Fonda mogu imati manju vrijednost s aspekta kupovne moći zbog pada vrijednosti novca ili inflacija može imati direktan negativan efekt na zaradu nekog ulaganja.

Rizik vrednovanja pojedinih financijskih instrumenata na nelikvidnim tržištima nastaje zbog odstupanja od njihovih prodajnih cijena u odnosu na cijene vrednovanja. U razdobljima smanjene likvidnosti na tržištu kao posljedice financijske krize ili općenitog gubitka povjerenja investitora, određivanje cijena za neke financijske instrumente na tržištima kapitala može biti ograničeno čime može doći do umanjenja vrijednosti imovine Fonda. Ukoliko u takvim razdobljima dođe do potrebe za prodajom imovine Fonda, a zbog održavanja odgovarajuće likvidnosti Fonda, može doći do prodaje imovine Fonda po cijenama koje su manje od korištenih cijena za vrednovanje.

Rizik promjene pravnih propisa nastaje kada je vrijednost imovine Fonda pod negativnim utjecajem neizvjesnosti u državama u kojima su plasirana ulaganja, primjerice zbog promjena u međunarodnim odnosima, vladinim politikama, poreznim zakonima, ograničenjima na strana ulaganja i ostalim zakonskim i regulatornim promjenama.

Politički rizik predstavlja neizvjesnost ulaganja u državama u kojima je uložena imovina Fonda, uslijed nestabilnosti ekonomskog, političkog i socijalnog sustava, promjena u međunarodnim odnosima, vladinim politikama, gospodarskim mjerama, ograničenjima na strana ulaganja i drugim izvanrednim događajima.

Društvo procjenjuje da se prethodno navedeni ostali rizici trenutno pojavljuju s već prije spomenutim oblicima financijskih rizika (tržišni rizici, kreditni rizici, rizici likvidnosti), tj. ne opažaju se kao samostalni rizici, ili njihov utjecaj trenutno nije značajan. Društvo će navedene ostale rizike kontinuirano pratiti u sklopu praćenja rizika s kojima se oni pojavljuju, te napraviti procjenu utjecaja samo ukoliko utvrdi da su se isti pojavili kao samostalni ili ako su postali značajni za poslovanje Fonda ili Društva.

4. Naknade i troškovi

NAKNADE

Radi pokrića troškova Fonda za Društvo se mogu zaračunati naknade propisane Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima. U nastavku je prikaz naknada koje se zaračunavaju, njihova visina i način njihovog obračuna:

| | |
|-------------------------------|---|
| Naknada za upravljanje | 1,8% godišnje |
| Naknada za izlaz* | 1,75% (plaća se samo u slučaju prijenosa računa u drugi dobrovoljni mirovinski fond kojim ne upravlja Društvo) |
| Naknada Depozitaru | 0,021% godišnje |
| Naknada za ulaz | Članovi koji su ugovor o članstvu sklopili nakon 1.1.2019. ne plaćaju ulaznu naknadu |

Upravljačka naknada i naknada depozitaru obračunavaju se od ukupne imovine Fonda.

*U slučaju izlaska iz članstva u Fondu tj. pri prenošenju sredstava na osobni račun otvoren u drugom dobrovoljnom fondu kojim ne upravlja Društvo, član plaća izlaznu naknadu na ukupno ušteđena sredstva.

OSTALI TROŠKOVI

Imovina Fonda može se teretiti za troškove revizije Fonda, troškove provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, uključujući nužne troškove radi zaštite, odnosno očuvanja imovine Fonda i druge naknade i troškove detaljnije opisane u Prospektu Fonda, u stvarnom iznosu.

Ovi ključni podaci važeći su na dan 23. veljače 2024. godine.