

EKONINFOCHECKER

„Pozitivni rezultati mirovinskih fondova u ovoj godini“

Provjera istinitosti članka

Mentorica: izv. prof. dr. sc. Ana Marija Sikirić Simčić

Studentice: Karlo Vuković

“Financira Europska unija – NextGenerationEU. Izneseni stavovi i mišljenja samo su autorova i ne odražavaju nužno službena stajališta Europske unije ili Europske komisije, kao ni stajališta Agencije za elektroničke medije ni Ministarstva kulture i medija. Europska unija i Europska komisija, kao ni Agencija za elektroničke medije ni Ministarstvo kulture i medija ne mogu se smatrati odgovornima za njih”

Naslov članka: Pozitivni rezultati mirovinskih fondova u ovoj godini

Link na članak: <https://hrportfolio.hr/vijesti/ekonomija/pozitivni-rezultati-obveznih-mirovinskih-fondova-u-ovoj-godini-84230>

Jesu li obvezni i dobrovoljni mirovinski fondovi u Hrvatskoj doista ostvarili pozitivne rezultate u 2025.?

U naznačenom članku navodi se da su obvezni mirovinski fondovi u Hrvatskoj ove godine ostvarili pozitivne prinose, posebice fondovi kategorije A, dok je tvrdnja o kontinuirano pozitivnim prinosima svih dobrovoljnih fondova od osnutka stavljena pod sumnju. Također je spomenuta ukupna neto imovina fondova i utjecaj tržišnih kretanja na uspješnost. Ovaj fact checking članak analizira navedene tvrdnje koristeći službene podatke HANFA-e i tržišne indekse MIREX za provjeru njihove točnosti.

Provjera točnosti 1. tvrdnje: „Obvezni mirovinski fondovi ostvarili su ove godine pozitivne rezultate s naglašenim rastom i iznadprosječnim prinosima kod fondova kategorije A“

Mjesečno izvješće HANFA-e pokazuje kako su sva tri obvezna mirovinska fonda ove godine imali pozitivne rezultate¹ te se na web-stranicama hrportfolio.hr pod mirovinskim fondovima vidi kako je ove godine prinos fondova kat. A 14,03% dok je prosječni godišnji prinos zadnje 3 godine bio 12,75%.

Tvrdnja je **točna**

Provjera točnosti 2. tvrdnje: „Svi dobrovoljni mirovinski fondovi ostvarili su pozitivne prinose od osnutka“

Točnost navedene tvrdnje provjerena je analizom vrijednosti indeksa MIREX², koji prati uspješnost obveznih mirovinskih fondova u Hrvatskoj. MIREX indeks mjeri promjene vrijednosti investicijskih jedinica fondova. Prema podacima za 2022. godinu, MIREX je zabilježio negativan prinos tijekom te godine, što znači da su vrijednosti imovine fondova pale, suprotno tvrdnji da svi fondovi kontinuirano ostvaruju pozitivne prinose od osnutka.

Tvrdnja je **netočna**

Provjera točnosti 3. tvrdnje: „Neto imovina obveznih mirovinskih fondova (OMF) na kraju kolovoza ove godine iznosila je 25,3 milijarde eura.“

¹ HANFA - Mjesečno izvješće za rujun 2025., dostupno: <https://www.hanfa.hr/vijesti/mjesečno-izvješće-za-rujan-2025>

² HANFA – MIREX, dostupno: <https://www.hanfa.hr/statistika/financijski-pokazatelji/mirex/>

Prema podacima iz mjesečnog izvješća HANFA-e za kolovoz 2025³, je neto imovina OMF-a na kraju kolovoza iznosila 25,3 milijardi eura.

Tvrdnja je **točna**

Provjera točnosti 4. tvrdnje: „Prinosi na godišnjoj razini su bili pozitivnog predznaka u sve tri kategorije - u kategoriji A se bilježi rast za 15,25 posto, u kategoriji B za 9,06 posto, a u kategoriji C za 3,15 posto.“

Izvor za provjeru: HANFA mjesečno izvješće rujn/2025.

Na kraju kolovoza nominalni mjesečni prinosi Mirexa iznosili su 0,35 % za kategoriju A, 0,18 % za kategoriju B i 0,11 % za kategoriju C. Na godišnjoj su razini prinosi Mirexa iznosili 15,25 % za kategoriju A, 9,06 % za kategoriju B i 3,15 % za kategoriju C, a analizirani prinosi od početka rada OMF-ova iznosili su 8,28 % za Mirex A, 5,50 % za Mirex B i 3,30 % za Mirex C⁴.

Tvrdnja je **točna**

Provjera točnosti 5. tvrdnje: „Kretanja na tržištu kapitala, posebno rast dioničkih indeksa i stabilni obveznički prinosi, pozitivno su utjecali na ukupne rezultate fondova.“

Jedni od najvećih američkih dioničkih indeksa (Nasdaq⁵, S&P 500⁶) ove su godine imali pozitivne prinose (20,17% i 15,47%). Također i hrvatski dionički indeks CROBEX⁷ zabilježio je pozitivan prinos u zadnjih godinu dana (24.10.2024.-24.10.2025.; 25,84%) Uz to izdane su dvije obveznice Republike Hrvatske dospijeća 2027. te 2030. s pozitivnim prinosima od 2,65% odnosno 3,05%⁸.

Tvrdnja je **točna**

Analiza službenih izvora potvrđuje da su obvezni mirovinski fondovi u 2025., a posebice fondovi kategorije A, ostvarili značajne pozitivne prinose, što je u skladu s navodima članka. Međutim, tvrdnja da svi dobrovoljni fondovi kontinuirano ostvaruju pozitivne prinose od osnutka nije točna, budući da je za 2022. zabilježen negativan prinos prema MIREX indeksu. Neto imovina fondova iznosi oko 25,3 milijarde eura, a pozitivni trendovi na domaćem i međunarodnom tržištu kapitala dodatno doprinose

³ HANFA – Mjesečno izvješće za kolovoz 2025., dostupno: <https://www.hanfa.hr/vijesti/mjesečno-izvješće-za-kolovoz-2025/>

⁴ HANFA – Mjesečno izvješće za kolovoz 2025., dostupno: <https://www.hanfa.hr/vijesti/mjesečno-izvješće-za-kolovoz-2025/>

⁵ Yahoo Finance - NASDAQ Composite (^IXIC), dostupno: <https://finance.yahoo.com/quote/%5EIXIC?guccounter=1>

⁶ Yahoo Finance – S&P 500 (^GSPC), dostupno: <https://finance.yahoo.com/quote/%5EGSPC/>

⁷ ZSE – CROBEX, dostupno: <https://zse.hr/hr/indeks/365?isin=HRZB00ICBEX6>

⁸ MFIN – Izdanje obveznica Republike Hrvatske dospijeća 2027. i 2030. godine ukupnog nominalnog iznosa EUR 3 mlrd., dostupno: <https://mfin.gov.hr/print.aspx?id=3863&url=print>

uspješnosti. Ovi rezultati ukazuju na oprezni optimizam, ali i na volatilnost tržišta koja je prirodna za investicijske fondove.

Izvor:

1. HANFA - Mjesečno izvješće za rujan 2025., dostupno: <https://www.hanfa.hr/vijesti/mjesečno-izvjesce-za-rujan-2025>
2. HANFA – MIREX, dostupno: <https://www.hanfa.hr/statistika/financijski-pokazatelji/mirex/>
3. HANFA – Mjesečno izvješće za kolovoz 2025., dostupno: <https://www.hanfa.hr/vijesti/mjesečno-izvjesce-za-kolovoz-2025/>
4. HANFA – Mjesečno izvješće za kolovoz 2025., dostupno: <https://www.hanfa.hr/vijesti/mjesečno-izvjesce-za-kolovoz-2025/>
5. Yahoo Finance - NASDAQ Composite (^IXIC), dostupno: <https://finance.yahoo.com/quote/%5EIXIC/?guccounter=1>
6. Yahoo Finance – S&P 500 (^GSPC), dostupno: <https://finance.yahoo.com/quote/%5EGSPC/>
7. ZSE – CROBEX, dostupno: <https://zse.hr/hr/indeks/365?isin=HRZB00ICBEX6>
8. MFIN – Izdanje obveznica Republike Hrvatske dospijeca 2027. i 2030. godine ukupnog nominalnog iznosa EUR 3 mlrd., dostupno: <https://mfin.gov.hr/print.aspx?id=3863&url=print>

Izradio Karlo Vuković pod mentorstvom izv. prof. dr. sc. Ana Marije Sikirić Simčić