

### Osnovne informacije o fondu

**Naziv Društva:**  
ALLIANZ ZB D.O.O. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima

**Datum početka rada fonda:**  
03.12.2003

**Naziv depozitara:**  
Zagrebačka banka d.d.

**Valuta fonda:**  
HRK

**Iznos minimalne uplate u fond:**  
Nema minimalne uplate

**Početna vrijednost udjela fonda:**  
100 kn

**Naknada za upravljanje:**  
1,500 %

**Izlazna naknada:**  
2,5% (u slučaju prelaska u fond pod upravljanjem drugog društva)

**Ulazna naknada:**  
Članovi koji su ugovor o članstvu sklopili nakon 01.01.2019. ne plaćaju ulaznu naknadu. Članovima koji su ugovor o članstvu sklopili najkasnije s danom 31.12.2018. ili ranije naplaćuje se jednokratna ulazna naknada koja iznosi 1.250 kuna ili postotna ulazna naknada ovisno o stanju osobnog računa, koja iznosi ukupno 1.250 kuna, a naplaćuje se od svake uplate u Fond do najviše 300 kuna godišnje prema Tablici 1.

**Naknada depozitaru:**  
0,030 %

**Neto vrijednost imovine na izvještajni datum:**  
760.833.109,44 kn

**Cijena udjela na izvještajni datum:**  
273,2902 kn

### Tablica 1

| Naknada        | Neto imovina od | Neto imovina do |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 7,00% godišnje | 0,00            | 6.000,00        |
| 6,00% godišnje | 6.000,01        | 12.000,00       |
| 5,00% godišnje | 12.000,01       | 18.000,00       |
| 4,00% godišnje | 18.000,01       | 24.000,00       |
| 3,00% godišnje | 24.000,01       | 30.000,00       |
| 2,00% godišnje | 30.000,01       | 36.000,00       |
| 1,00% godišnje | 36.000,01       | 40.000,00       |
| 0,00% godišnje | 40.000,01       | i više          |

### Top 10 ulaganja fonda

| Naziv financijskog instrumenta                  | ISIN         | Udio u imovini |
|---|--------------|----------------|
| RHMF-O-297A, MINISTARSTVO FINACIJA RH           | HRRHMFO297A0 | 12,65 %        |
| CROATI 3 03/2027, MINISTARSTVO FINACIJA RH      | XS1428088626 | 10,13 %        |
| CROATI 2,75 01/27/30, MINISTARSTVO FINACIJA RH  | XS1713475306 | 7,82 %         |
| CROATI 3,875 05/2022, MINISTARSTVO FINACIJA RH  | XS1028953989 | 7,44 %         |
| RHMF-O-247E, MINISTARSTVO FINACIJA RH           | HRRHMFO247E7 | 6,82 %         |
| RHMF-O-26CA, MINISTARSTVO FINACIJA RH           | HRRHMFO26CA5 | 5,57 %         |
| CROATI 2,7 06/15/28, MINISTARSTVO FINACIJA RH   | XS1713462668 | 4,64 %         |
| RHMF-O-23BA, MINISTARSTVO FINACIJA RH           | HRRHMFO23BA4 | 4,52 %         |
| RHMF-O-34BA, MINISTARSTVO FINACIJA RH           | HRRHMFO34BA1 | 4,27 %         |
| CROATI 1,125 06/19/29, MINISTARSTVO FINACIJA RH | XS1843434876 | 3,06 %         |

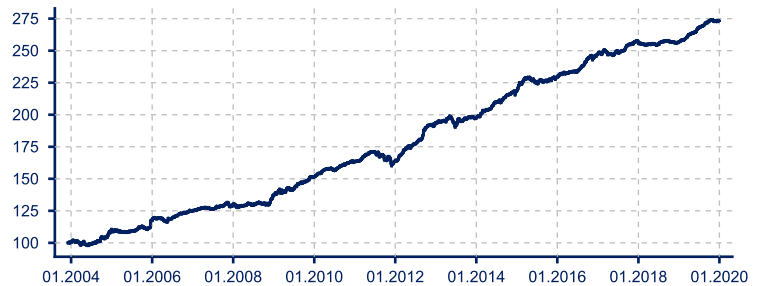
### Prenosivi vrijednosni papiri prema vrstama tržišta

| Prenosivi vrijednosni papiri       | Udio u NAV-u |
|------------------------------------|--------------|
| Uređeno tržište RH, EU, OECD       | 90,50 %      |
| Drugo uređeno tržište RH, EU, OECD | 0,00 %       |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri  | 0,17 %       |

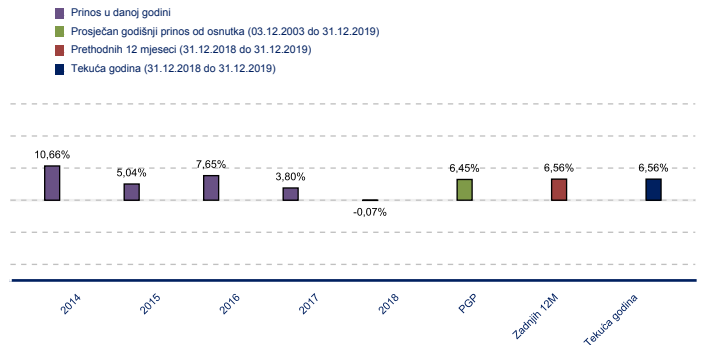
### Ciljevi i strategija ulaganja fonda

Društvo će investirati imovinu Fonda na vrlo konzervativan način, a s glavnim ciljem zaštite ulagačke glavnice članova uz ostvarenje primjerenog prinosa. Investiranje s ciljem zaštite ulagačke glavnice u dužem će vremenskom razdoblju rezultirati nižom stopom povrata od stope koja bi se ostvarila uz manje konzervativnu ulagačku politiku. Investicijski cilj Društvo će ostvarivati pretežnim ulaganjem u dužničke vrijednosne papire, a u normalnim tržišnim okolnostima do 10% imovine Fonda može biti uloženo i u dionice različitih tržišnih kapitalizacija. Društvo će imovinu Fonda ulagati i u ostale financijske instrumente sukladno Zakonu, pridržavajući se limita propisanih Prospektom, Zakonom i podzakonskim aktima. Uplaćena sredstva investirat će se u najboljem interesu članova Fonda vodeći brigu o diverzifikaciji ulaganja.

### Kretanje cijene udjela fonda



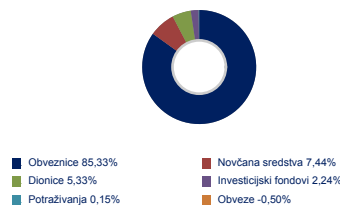
### Podaci o prinosu fonda



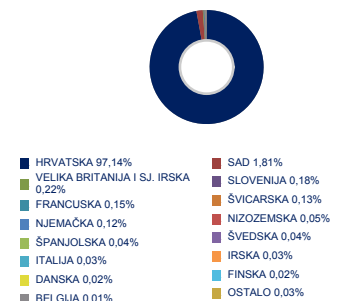
Nominalni prinos mirovinskog fonda predstavlja postotnu razliku između cijene udjela na prvi i zadnji dan razdoblja u kojem se prinos računa. Prosječan godišnji prinos od osnutka izračunava se kao geometrijski prosjek prinosa u razdoblju od osnutka do zadnjeg dana razdoblja. Rezultati poslovanja fonda ostvareni u proteklom razdoblju ne predstavljaju indicaciju i nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja fonda. Prilikom izračuna prinosa uzeti su u obzir svi troškovi i naknade Fonda osim ulaznih i izlaznih naknada.

### Struktura imovine fonda

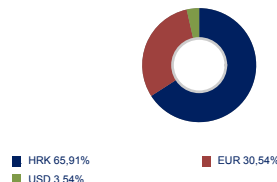
#### Vrsta imovine



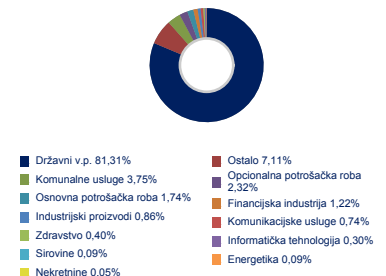
#### Geografska izloženost



#### Valutna izloženost



#### Sektorska izloženost



**Rizici poslovanja**

Poslovanje Fonda po svojoj naravi pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Obzirom na vrste imovine u koje je dopušteno ulaganje odnosno na tehnike upravljanja imovinom, vrijednost imovine Fonda podložna je oscilacijama. Fond je izložen tržišnim rizicima (koji obuhvaćaju rizik promjene cijena vlasničkih papira, kamatni i valutni rizik), kreditnom riziku i riziku namire, riziku likvidnosti, rizicima koncentracije (u zemlji, izdavatelju i sektoru) i operativnom riziku.

| Rizik                                   | Prihvatljive razine rizika |
|---|----------------------------|
| Rizik promjene cijena vlasničkih papira | nizak                      |
| Kamatni rizik                           | umjeren                    |
| Valutni rizik                           | nizak                      |
| Kreditni rizik                          | umjeren                    |
| Rizik namire                            | nizak                      |
| Rizik likvidnosti                       | umjeren                    |
| Rizici koncentracije:                   |                            |
| Koncentracija u zemlji                  | nizak                      |
| Koncentracija u izdavatelju             | nizak                      |
| Koncentracija u sektoru                 | nizak                      |
| Operativni rizik                        | vrlo nizak                 |

**Vrijednosni papiri koji su vrednovani metodom procjene**

| Izdavatelj / Datum i metoda procjene   | Oznaka VP          | Procijenjena vrijednost |
|--|--------------------|-------------------------|
| <b>THE GARDEN BREWERY D.D.</b><br>31.12.2019. Metoda diskontiranja novčanih tokova, relativnih vrijednosti                       | <b>GARB-R-A</b>    | 614,40                  |
| <b>IMPERIAL RIVIERA D.D.</b><br>31.12.2019. Metoda diskontiranja novčanih tokova, relativnih vrijednosti i zadnja tržišna cijena | <b>HIMR-R-A</b>    | 837,45                  |
| <b>IMPERIAL RIVIERA D.D.</b><br>31.12.2019. Metoda diskontiranja novčanih tokova, relativnih vrijednosti i zadnja tržišna cijena | <b>HIMR-R-B</b>    | 837,45                  |
| <b>MERCATOR POSLOVNI SISTEM</b><br>31.12.2019. Metoda diskontiranja novč. tokova, relativnih vrijednosti i zadnja tržišna cijena | <b>MELR SV</b>     | 25,18                   |
| <b>MINISTARSTVO FINACIJA RH</b><br>31.12.2019. Zadnja cijena na službenom fin.-inf. servisu                                      | <b>RHMF-O-227E</b> | 116,43 %                |
| <b>MINISTARSTVO FINACIJA RH</b><br>31.12.2019. Zadnja cijena na službenom fin.-inf. servisu                                      | <b>RHMF-O-23BA</b> | 106,05 %                |
| <b>MINISTARSTVO FINACIJA RH</b><br>31.12.2019. Zadnja cijena na službenom fin.-inf. servisu                                      | <b>RHMF-O-24BA</b> | 99,62 %                 |
| <b>MINISTARSTVO FINACIJA RH</b><br>31.12.2019. Zadnja cijena na službenom fin.-inf. servisu                                      | <b>RHMF-O-247E</b> | 124,27 %                |
| <b>MINISTARSTVO FINACIJA RH</b><br>31.12.2019. Zadnja cijena na službenom fin.-inf. servisu                                      | <b>RHMF-O-257A</b> | 122,81 %                |
| <b>MINISTARSTVO FINACIJA RH</b><br>31.12.2019. Zadnja cijena na službenom fin.-inf. servisu                                      | <b>RHMF-O-26CA</b> | 126,15 %                |
| <b>MINISTARSTVO FINACIJA RH</b><br>31.12.2019. Zadnja cijena na službenom fin.-inf. servisu                                      | <b>RHMF-O-327A</b> | 124,66 %                |
| <b>ERSTE I STEIERMÄRKISCHE BANK D.D.</b><br>31.12.2019. Ponderirana kotirana cijena  | <b>RIBA-O-23BA</b> | 102,79 %                |
| <b>ZAGREBAČKI HOLDING D.O.O.</b><br>31.12.2019. Ponderirana kotirana cijena  | <b>ZGHO-O-237A</b> | 107,11 %                |