

OSNOVNE INFORMACIJE O FONDU

**Naziv Društva:**  
Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima

**Datum početka rada fonda:**  
21.08.2014

**Naziv depozitara:**  
OTP banka Hrvatska d.d.

**Valuta fonda:**  
EUR

**Početna vrijednost obračunske jedinice fonda:**  
13,2723 EUR

**Naknada za upravljanje:**  
0,240 %

**Izlazna naknada:**  
U prvoj godini članstva 0,8%, u drugoj 0,4%, u trećoj 0,2% (u slučaju prelaska u fond pod upravljanjem drugog Društva). Nakon treće godine članstva ne naplaćuje se.

**Naknada depozitaru:**  
0,017 %

**Neto vrijednost imovine na izvještajni datum:**  
271.380.781,43 EUR

**Vrijednost obračunske jedinice na izvještajni datum:**  
30,2990 EUR

TOP 10 ULAGANJA FONDA

| Financijski instrument                        | Udio u NAV-u |
|-----------------------------------------------|--------------|
| CROATI 4 06/14/35, MINISTARSTVO FINACIJA RH   | 5,41 %       |
| Depozit, PRIVREDNA BANKA ZAGREB               | 4,82 %       |
| Depozit, ERSTE I STEIERMARKISCHE BANK D.D.    | 4,77 %       |
| DLKV-R-A, DALEKOVOD D.D.                      | 3,88 %       |
| Depozit, OTP BANKA HRVATSKA D.D.              | 3,32 %       |
| RHMF-O-347A, MINISTARSTVO FINACIJA RH         | 3,19 %       |
| RHMF-O-357A, MINISTARSTVO FINACIJA RH         | 2,59 %       |
| BTF 0 03/11/26, VLADA REPUBLIKE FRANCUSKE     | 2,56 %       |
| FRTR 0.25 11/25/26, VLADA REPUBLIKE FRANCUSKE | 2,54 %       |
| BTF 0 10/07/26, VLADA REPUBLIKE FRANCUSKE     | 2,53 %       |

PRENOSIVI VRIJEDNOSNI PAPIRI

| Prenosivi vrijednosni papiri            | Udio u NAV-u |
|-----------------------------------------|--------------|
| Državne obveznice i zapisi              | 37,03 %      |
| Obveznice i zapisi za koje jamči država | 0,00 %       |
| Municipalne obveznice i zapisi          | 0,00 %       |
| Korporativne obveznice i zapisi         | 0,77 %       |
| Dionice                                 | 39,46 %      |

CILJEVI I STRATEGIJA ULAGANJA FONDA

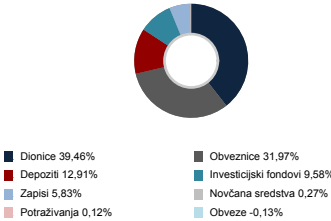
Investicijski cilj fonda je povećati vrijednost imovine u dužem vremenskom razdoblju, gdje je razumno očekivati da će glavnina prinosa ovisiti o dijelu portfelja koji će biti uloženi u vlasničke vrijednosne papire različitih tržišnih kapitalizacija. Takav način investiranja može u kraćem vremenskom razdoblju dovesti do pada vrijednosti obračunske jedinice i smanjenja vrijednosti uloženi sredstava.

Društvo će aktivno upravljati imovinom fonda, što znači da će se vrijednosnim papirima trgovati na temelju analize financijskih izvještaja društava, cijene pojedinačnih vrijednosnih papira, razine dioničkih indeksa, prinosa na tržištu duga te opće ocjene stanja ekonomije.

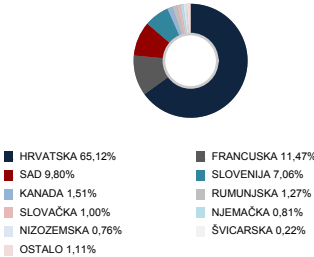
Na osnovu tako definiranog pristupa, kreirat će se optimalna kombinacija vrijednosnih papira te instrumenata tržišta novca, na način da tako kreirani portfelj predstavlja najpoželjnije ulagačke prilike unutar investicijskih ograničenja. Društvo će dodatnu pažnju posvetiti: (i) transparentnosti pojedinog izdavalatelja, (ii) usklađenosti ciljeva izdavalatelja sa ciljevima članova fonda, (iii) investicijskom cilju fonda, (iv) likvidnosti vrijednosnih papira te (v) transakcijskim troškovima.

STRUKTURA IMOVINE FONDA

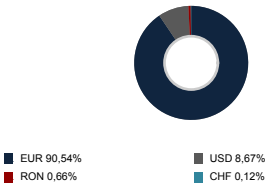
Vrsta imovine



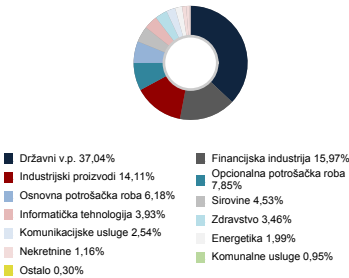
Geografska izloženost



Valutna izloženost



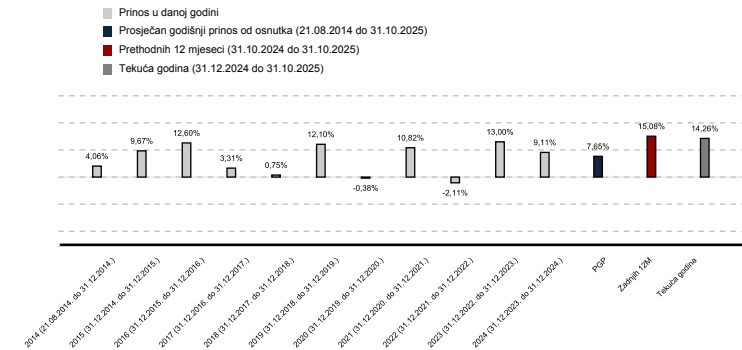
Sektorska izloženost



KRETANJE VRIJEDNOSTI OBRAČUNSKE JEDINICE FONDA



PODACI O PRINOSU FONDA



Nominalni prinos mirovinskog fonda predstavlja postotnu razliku između vrijednosti obračunske jedinice 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. Prinos fonda za razdoblje kraće od jedne godine ne prikazuje se na godišnjoj razini. Rezultati poslovanja fonda ostvareni u proteklom razdoblju ne predstavljaju indikaciju 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.

## VRIJEDNOSNI PAPIRI VREDNOVANI METODOM PROCJENE

| Naziv izdavatelja / naznaka nekretnine ili subjekta za posebnu namjenu | Oznaka vrijednosnog papira | Korištena tehnika procjene                                                        | Datum zadnje procjene | Trenutna procijenjena vrijednost |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| ACI D.D.                                                               | ACI-R-A                    | Metoda diskontiranih novčanih tokova i tržišna cijena                             | 30.09.2025            | 883,00                           |
| BOSQAR D.D.                                                            | BSQR - NEW (MRUL-R-B)      | Metoda diskontiranih novčanih tokova i tržišna cijena                             | 30.09.2025            | 23,77                            |
| CIAK GRUPA D.D.                                                        | CIAK-R-A                   | Metoda diskontiranih novčanih tokova, relativnih vrijednosti i tržišna cijena     | 30.09.2025            | 7,01                             |
| THE GARDEN BREWERY D.D.                                                | GARB-R-A                   | Metoda diskontiranih novčanih tokova i zadnja relevantna cijena                   | 30.09.2025            | 163,45                           |
| IMPERIAL RIVIERA D.D.                                                  | HIMR-R-A                   | Metoda diskontiranih novčanih tokova i tržišna cijena                             | 30.09.2025            | 136,93                           |
| ILIRIJA D.D.                                                           | ILRA-R-A                   | Metoda diskontiranih novčanih tokova i tržišna cijena                             | 30.09.2025            | 34,70                            |
| PRIMO REAL ESTATE D.D.                                                 | M7PR-R-A                   | Metoda diskontiranih novčanih tokova i neovisna procjena ovlaštenog procjenitelja | 30.09.2025            | 34,59                            |
| PRIMO REAL ESTATE D.D.                                                 | M7PR-R-C                   | Metoda diskontiranih novčanih tokova i neovisna procjena ovlaštenog procjenitelja | 30.09.2025            | 34,59                            |
| BOSQAR D.D.                                                            | MRUL-O-326A                | Raspon na cijenu                                                                  | 30.09.2025            | 99,24 %                          |
| SPAN D.D.                                                              | SPAN-O-307A                | Raspon na cijenu                                                                  | 30.09.2025            | 99,82 %                          |
| ZAGREBAČKI HOLDING D.O.O.                                              | ZGHO-O-287A                | Ponderirana kotirana cijena                                                       | 30.09.2025            | 103,44 %                         |

Vrijednosni papiri iz članka 125. stavka 1. točaka 3., 4., 5., 6., 7., 9. i 10. Zakona u kojima fond samostalno ili zajedno s ostalim fondovima pod upravljanjem društva ima udio u izdanju > 10%, te za alternativna ulaganja iz članka 126. stavka 3. točaka 4. i 5. odnosno članka 126.a stavka 3. točaka d) i e) Zakona

| Naziv izdavatelja / naziv AIF-a / naznaka nekretnine ili subjekta za posebnu namjenu | Oznaka vrijednosnog papira /AIF-a | Udio u izdanju / izdavatelju / AIF-u | Vrijednost | Tehnika procjene / tržišna cijena | % prinosa u odnosu na ukupan trošak stjecanja | Udio u mirovinskom fondu |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|
| IMPERIAL RIVIERA D.D.                                                                | HIMR-R-A                          | 0,78 %                               | 136,93     | Procjena                          | 48,92 %                                       | 0,89 %                   |
| THE GARDEN BREWERY D.D.                                                              | GARB-R-A                          | 4,05 %                               | 163,45     | Procjena                          | 145,31 %                                      | 0,20 %                   |
| LUKA PLOČE D.D.                                                                      | LKPC-R-A                          | 0,17 %                               | 154,25     | Tržišna cijena                    | 120,82 %                                      | 0,04 %                   |
| ILIRIJA D.D.                                                                         | ILRA-R-A                          | 2,90 %                               | 34,70      | Procjena                          | 158,17 %                                      | 0,89 %                   |
| KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.                                                        | KOEI-R-A                          | 0,11 %                               | 674,87     | Tržišna cijena                    | 103,51 %                                      | 0,72 %                   |
| PRIMO REAL ESTATE D.D.                                                               | M7PR-R-A                          | 1,39 %                               | 34,59      | Procjena                          | 31,96 %                                       | 0,30 %                   |
| ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.                                                               | CKML-R-A                          | 1,90 %                               | 11,30      | Tržišna cijena                    | 37,34 %                                       | 0,81 %                   |
| PRIMO REAL ESTATE D.D.                                                               | M7PR-R-C                          | 7,37 %                               | 34,59      | Procjena                          | 7,86 %                                        | 0,70 %                   |
| PODRAVKA D.D.                                                                        | PODR-R-A                          | 0,37 %                               | 156,47     | Tržišna cijena                    | 134,51 %                                      | 1,50 %                   |
| ARENA HOSPITALITY GROUP D.D.                                                         | ARNT-R-A                          | 0,27 %                               | 37,47      | Tržišna cijena                    | 0,46 %                                        | 0,19 %                   |
| LUKA RIJEKA D.D.                                                                     | LKRI-R-A                          | 0,85 %                               | 13,76      | Tržišna cijena                    | 176,27 %                                      | 0,58 %                   |
| AUTO HRVATSKA D.D.                                                                   | AUHR-R-A                          | 3,19 %                               | 210,00     | Tržišna cijena                    | 27,39 %                                       | 1,48 %                   |
| ACI D.D.                                                                             | ACI-R-A                           | 0,46 %                               | 883,00     | Procjena                          | 9,30 %                                        | 0,17 %                   |
| Ukupan udio u imovini mirovinskog fonda                                              |                                   |                                      |            |                                   |                                               | 8,47 %                   |