

Izveštaj o financijskom položaju

Naziv fonda: AZ HKZP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond  
 OIB fonda: 25137661054

Naziv mirovinskog društva: AZ d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
 Izveštajno razdoblje: 01.01-30.06.2026.

(u eurima)

| Konta skupine            | POZICIJA IMOVINE                                                               | AOP       | 31.12.2025.       | 30.06.2026.       |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
|                          | <b>Imovina fonda</b>                                                           |           |                   |                   |
| 10+18*                   | Novčana sredstva                                                               | 1         | 229.613           | 277.784           |
| 37+52+18*                | Depoziti kod kreditnih institucija                                             | 2         | 470.745           | 240.253           |
| 55+18*                   | Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnog papira   | 3         | 0                 | 0                 |
|                          | Prenosivi vrijednosni papiri (Σ AOP5 + AOP9):                                  | 4         | 16.343.168        | 17.744.494        |
| 30+32+40+41+18*          | -koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP8)                       | 5         | 14.176.889        | 15.591.356        |
|                          | a) kojima se trguje na uređenom tržištu                                        | 6         | 14.176.889        | 15.591.356        |
|                          | b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu                                 | 7         | 0                 | 0                 |
|                          | c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje                    | 8         | 0                 | 0                 |
| 50+18*                   | -koji se vrednuju po amortiziranom trošku                                      | 9         | 2.166.279         | 2.153.138         |
| 31+51                    | Instrumenti tržišta novca                                                      | 10        | 407.798           | 298.092           |
| 33x                      | Udjeli UCITS fondova                                                           | 11        | 900.276           | 1.320.826         |
| 33y                      | Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima                                         | 12        | 0                 | 0                 |
| 34                       | Udjeli alternativnih investicijskih fondova                                    | 13        | 403.498           | 569.825           |
| 35                       | Izvedeni financijski instrumenti                                               | 14        | 0                 | 0                 |
| 55                       | Ostala financijska imovina                                                     | 15        | 0                 | 0                 |
| raz 1 (osim kt 10)+39+49 | Ostala imovina                                                                 | 16        | 140.688           | 203.658           |
| <b>A</b>                 | <b>Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+Σ od AOP10 do AOP16)</b>                | <b>17</b> | <b>18.895.786</b> | <b>20.654.932</b> |
| 990-994                  | <b>Izvanbilančna evidencija aktiva</b>                                         | <b>18</b> | <b>495.245</b>    | <b>981.784</b>    |
|                          | <b>Obveze fonda</b>                                                            | <b>19</b> |                   |                   |
| 20                       | Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente                             | 20        | 0                 | 0                 |
| 21+28*                   | Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti                         | 21        | 622               | 19.860            |
| 22+28*                   | Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku                    | 22        | 0                 | 0                 |
| 23                       | Obveze prema mirovinskom društvu                                               | 23        | 22.528            | 23.544            |
| 24                       | Obveze prema depozitaru                                                        | 24        | 524               | 516               |
| 26                       | Obveze prema imateljima udjela                                                 | 25        | 33.986            | 0                 |
| 25+27+28*                | Ostale obveze fonda                                                            | 26        | 2.000             | 1.488             |
|                          | <b>Ukupno obveze fonda (Σ od AOP20 do AOP26)</b>                               | <b>27</b> | <b>59.660</b>     | <b>45.408</b>     |
|                          | <b>Neto imovina fonda (AOP17-AOP27)</b>                                        | <b>28</b> | <b>18.836.126</b> | <b>20.609.524</b> |
|                          | <b>Broj izdanih udjela</b>                                                     | <b>29</b> | <b>394.597</b>    | <b>402.772</b>    |
|                          | <b>Cijena udjela fonda (AOP28/AOP29)</b>                                       | <b>30</b> | <b>47.7351</b>    | <b>51.1692</b>    |
|                          | <b>Obveze fonda prema izvorima imovine</b>                                     | <b>31</b> |                   |                   |
| 90                       | Novčani primici (AOP33+AOP34+AOP35)                                            | 32        | 17.705.490        | 18.319.442        |
| 90x                      | Novčani primici s osnova uplata na osobni račun člana                          | 33        | 16.229.783        | 16.843.735        |
| 90y                      | Novčani primici s osnove promjene članstva                                     | 34        | 39.197            | 39.197            |
| 90z                      | Novčani primici po osnovi državnih poticaja                                    | 35        | 1.436.510         | 1.436.510         |
| 93                       | Novčani izdaci (AOP37+AOP38+AOP39)                                             | 36        | -7.410.833        | -7.625.619        |
| 93x                      | Novčani izdaci s osnova isplata mirovina                                       | 37        | -5.608.852        | -5.778.451        |
| 93y                      | Novčani izdaci s osnove promjene članstva                                      | 38        | -1.573.694        | -1.618.881        |
| 93z                      | Novčani izdaci zbog smrti člana                                                | 39        | -228.287          | -228.287          |
| 94                       | Dobit/gubitak tekuće poslovne godine                                           | 40        | 1.471.320         | 1.406.937         |
| 95                       | Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja                                 | 41        | 7.015.758         | 8.487.078         |
| 96                       | Rezerve fer vrijednosti (AOP43+AOP44)                                          | 42        | 54.391            | 21.686            |
| 96x+96y                  | -fer vrijednost financijske imovine                                            | 43        | 54.391            | 21.686            |
| 96z                      | -učinkoviti dio računovodstva zaštite                                          | 44        | 0                 | 0                 |
|                          | <b>Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP32+AOP36+ Σ od AOP40 do AOP42)</b> | <b>45</b> | <b>18.836.126</b> | <b>20.609.524</b> |
| 995-999                  | <b>Izvanbilančna evidencija pasiva</b>                                         | <b>46</b> | <b>495.245</b>    | <b>981.784</b>    |

\* obračunata kamata po financijskom instrumentu

**Allianz ZB d.o.o.**  
 društvo za upravljanje obveznim  
 i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
 ZAGREB

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: AZ HKZP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond

OIB fonda: 25137661054

Izveštajno razdoblje: 01.01-30.06.2026.

(u eurima)

| Konta skupine | POZICIJA                                                                                                                                 | AOP       | 01.01.2025-30.06.2025. | 01.01.2026-30.06.2026. |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------|------------------------|
|               | <b>Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (AOP48 AOP49)</b>                                                          | <b>47</b> | <b>45.355</b>          | <b>7.788</b>           |
| 73            | Realizirani dobiti od financijskih instrumenata                                                                                          | 48        | 78.246                 | 15.071                 |
| 63            | Realizirani gubici od financijskih instrumenata                                                                                          | 49        | 32.891                 | 7.283                  |
|               | <b>Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP51 AOP52)</b>         | <b>50</b> | <b>410.516</b>         | <b>1.265.999</b>       |
| 72-62         | Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost) | 51        | 618.157                | 1.200.942              |
| 71x-60x       | Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka                                            | 52        | -207.641               | 65.057                 |
|               | <b>Ostali prihodi (Σ od AOP54 do AOP58)</b>                                                                                              | <b>53</b> | <b>244.619</b>         | <b>280.016</b>         |
| 70            | Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)                                                                                      | 54        | 126.747                | 145.586                |
| 71 (osim 71x) | Pozitivne tečajne razlike                                                                                                                | 55        | 14.027                 | 7.753                  |
| 74            | Prihodi od dividendi                                                                                                                     | 56        | 101.479                | 118.526                |
| 75            | Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke                                                     | 57        | 0                      | 0                      |
| 76            | Ostali prihodi                                                                                                                           | 58        | 2.366                  | 8.151                  |
|               | <b>Ostali financijski rashodi (Σ od AOP60 do AOP63)</b>                                                                                  | <b>59</b> | <b>18.465</b>          | <b>5.910</b>           |
| 67            | Rashodi od kamata                                                                                                                        | 60        | 0                      | 0                      |
| 60 (osim 60x) | Negativne tečajne razlike                                                                                                                | 61        | 18.085                 | 5.849                  |
| 64x           | Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke                                                                            | 62        | 0                      | 0                      |
| 68            | Ostali rashodi s osnove ulaganja u financijske instrumente                                                                               | 63        | 380                    | 61                     |
|               | <b>Ostali rashodi (Σ od AOP65 do AOP69)</b>                                                                                              | <b>64</b> | <b>124.460</b>         | <b>140.956</b>         |
| 61            | Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom                                                                                           | 65        | 119.054                | 135.522                |
| 65            | Naknada depozitaru                                                                                                                       | 66        | 2.551                  | 2.904                  |
| 66            | Transkacijski troškovi                                                                                                                   | 67        | 1.119                  | 1.042                  |
| 64y           | Umanjenje ostale imovine                                                                                                                 | 68        | 0                      | 0                      |
| 69            | Ostali dozvoljeni troškovi fonda                                                                                                         | 69        | 1.736                  | 1.488                  |
|               | <b>Dobit ili gubitak (AOP47+AOP50+AOP53-AOP59-AOP64)</b>                                                                                 | <b>70</b> | <b>557.565</b>         | <b>1.406.937</b>       |
|               | <b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72+AOP73+AOP76)</b>                                                                                     | <b>71</b> | <b>3.726</b>           | <b>-32.705</b>         |
|               | <i>Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata</i>                                                                                  | 72        | 0                      | 0                      |
|               | <i>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP74+ AOP75)</i>                                                    | 73        | 3.726                  | -32.705                |
|               | - nerealizirani dobiti/gubici                                                                                                            | 74        | 3.726                  | -32.705                |
|               | - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)                                                                         | 75        | 0                      | 0                      |
|               | <i>Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP77+ AOP78)</i>                                         | 76        | 0                      | 0                      |
|               | - dobiti/gubici                                                                                                                          | 77        | 0                      | 0                      |
|               | - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)                                                                         | 78        | 0                      | 0                      |
|               | <b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)</b>                                                                                           | <b>79</b> | <b>561.291</b>         | <b>1.374.232</b>       |

Izveštaj o novčanim tokovima (direktna metoda)

Naziv fonda: AZ HKZP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond

OIB fonda: 25137661054

Izveštajno razdoblje: 01.01-30.06.2026.

(u eurima)

| Pozicija                                                                              | AOP        | 01.01.2025-30.06.2025. | 01.01.2026-30.06.2026. |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------|------------------------|
| <b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP81 do AOP98)</b>                   | <b>80</b>  | <b>-28.397</b>         | <b>-317.497</b>        |
| Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira                                     | 81         | 794.091                | 59.328                 |
| Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira                                       | 82         | -725.660               | -382.409               |
| Primici od prodaje instrumenata tržišta novca                                         | 83         | 617.835                | 113.000                |
| Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca                                           | 84         | -1.044.107             | 0                      |
| Primici od prodaje udjela investicijskih fondova                                      | 85         | 315.210                | 3.394                  |
| Izdaci od kupnje udjela investicijskih fondova                                        | 86         | -199.882               | -448.145               |
| Primici od ulaganja u izvedene financijske instrumente                                | 87         | 100.810                | 0                      |
| Izdaci od ulaganja u izvedene financijske instrumente                                 | 88         | -87.771                | 0                      |
| Primici od dividendi                                                                  | 89         | 86.770                 | 55.556                 |
| Primici od kamata                                                                     | 90         | 167.036                | 182.055                |
| Izdaci za kamate                                                                      | 91         | 0                      | 0                      |
| Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji | 92         | 19.652.224             | 10.932.399             |
| Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji  | 93         | -19.579.504            | -10.699.616            |
| Izdaci od naknada za upravljanje                                                      | 94         | -119.043               | -134.440               |
| Izdaci za naknade depozitaru                                                          | 95         | -2.551                 | -2.881                 |
| Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove fonda                   | 96         | -4.135                 | -99.190                |
| Ostali primici iz poslovnih aktivnosti                                                | 97         | 272.141                | 133.975                |
| Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti                                                 | 98         | -271.861               | -30.523                |
| <b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP100 do AOP107)</b>              | <b>99</b>  | <b>60.956</b>          | <b>365.113</b>         |
| Primici s osnova uplata na osobni račun člana                                         | 100        | 591.599                | 613.885                |
| Primici s osnove promjene članstva                                                    | 101        | 0                      | 0                      |
| Primici s osnove državnih poticaja                                                    | 102        | 0                      | 0                      |
| Izdaci s osnova isplata mirovina                                                      | 103        | -304.498               | -203.585               |
| Izdaci s osnove promjene članstva                                                     | 104        | -226.145               | -45.187                |
| Izdaci zbog smrti člana                                                               | 105        | 0                      | 0                      |
| Ostali primici iz financijskih aktivnosti                                             | 106        | 0                      | 0                      |
| Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti                                              | 107        | 0                      | 0                      |
| <b>Efekt promjene tečaja stranih valuta</b>                                           | <b>108</b> | <b>-1.323</b>          | <b>555</b>             |
| <b>Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP80+AOP99+AOP108)</b>             | <b>109</b> | <b>31.236</b>          | <b>48.171</b>          |
| <b>Novac na početku razdoblja</b>                                                     | <b>110</b> | <b>195.756</b>         | <b>229.613</b>         |
| <b>Novac na kraju razdoblja (AOP109+ AOP110)</b>                                      | <b>111</b> | <b>226.992</b>         | <b>277.784</b>         |

## Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda

Obrazac IPNI

Naziv fonda: AZ HKZP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond

OIB fonda: 25137661054

Izveštajno razdoblje: 01.01-30.06.2026.

|                                                                                                    |            | (u eurima)             |                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------|------------------------|
| Pozicija                                                                                           | AOP        | 01.01.2025-30.06.2025. | 01.01.2026-30.06.2026. |
| Dobit ili gubitak                                                                                  | 145        | 557.565                | 1.406.937              |
| Ostala sveobuhvatna dobit                                                                          | 146        | 3.726                  | -32.705                |
| <b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP145 + AOP146)</b> | <b>147</b> | <b>561.291</b>         | <b>1.374.232</b>       |
| Primici s osnova uplata na osobni račun                                                            | 148        | 591.654                | 613.952                |
| Primici s osnove promjene članstva                                                                 | 149        | 0                      | 0                      |
| Primici s osnove državnih poticaja                                                                 | 150        | 0                      | 0                      |
| Izdaci s osnova isplata mirovina                                                                   | 151        | -304.498               | -169.599               |
| Izdaci s osnove promjene članstva                                                                  | 152        | -226.145               | -45.187                |
| Izdaci zbog smrti člana                                                                            | 153        | 0                      | 0                      |
| <b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda (Σ od AOP148 do AOP153)</b>          | <b>154</b> | <b>61.011</b>          | <b>399.166</b>         |
| <b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine fonda (AOP147 + AOP154)</b>                             | <b>155</b> | <b>622.302</b>         | <b>1.773.398</b>       |

Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda

Naziv fonda: AZ HKZP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond  
 OIB fonda: 25137661054  
 Izveštajno razdoblje: 01.01-30.06.2026.

| Pozicija                                                                                                                                                | 30.06.2026.                                                                                                                                                  | 31.12.2025. | 31.12.2024.                                                                                                                                 | 31.12.2023. | 31.12.2022. |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Neto imovina fonda                                                                                                                                      | 20.609.524                                                                                                                                                   | 18.836.126  | 16.892.814                                                                                                                                  | 15.041.778  | 12.614.508  |
| Broj udjela fonda                                                                                                                                       | 402.772                                                                                                                                                      | 394.597     | 383.545                                                                                                                                     | 374.148     | 356.983     |
| Cijena udjela fonda                                                                                                                                     | 51,1692                                                                                                                                                      | 47,7351     | 44,0439                                                                                                                                     | 40,2027     | 35,3364     |
|                                                                                                                                                         | 2026.                                                                                                                                                        | 2025.       | 2024.                                                                                                                                       | 2023.       | 2022.       |
| Prinos fonda                                                                                                                                            | 7,19                                                                                                                                                         | 8,38        | 9,55                                                                                                                                        | 13,77       | -6,08       |
| Pokazatelj ukupnih troškova                                                                                                                             | 0,72                                                                                                                                                         | 1,46        | 1,47                                                                                                                                        | 1,47        | 1,45        |
| Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja |                                                                                                                                                              |             |                                                                                                                                             |             |             |
| Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima                                                                                     | Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju |             | Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe |             |             |
| DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT                                                                                                                              | 21,42                                                                                                                                                        |             | 0,00                                                                                                                                        |             |             |
| JANE STREET FINANCIAL LIMITED                                                                                                                           | 12,26                                                                                                                                                        |             | 0,00                                                                                                                                        |             |             |
| SOCIETE GENERALE, PARIS                                                                                                                                 | 10,56                                                                                                                                                        |             | 0,00                                                                                                                                        |             |             |
| TRADITION SECURITIES AND DERIVATIVES LLC                                                                                                                | 14,27                                                                                                                                                        |             | 0,00                                                                                                                                        |             |             |
| MORGAN STANLEY SE, FRANKFURT AM MAIN                                                                                                                    | 10,65                                                                                                                                                        |             | 0,00                                                                                                                                        |             |             |

Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza fonda

Naziv fonda: AZ HKZP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond

OIB fonda: 25137661054

Izveštajno razdoblje: 01.01-30.06.2026.

(u eurima)

| Metoda vrednovanja  | Pozicije                      | 31.12.2025. | % NAV | 30.06.2026. | % NAV |
|---------------------|-------------------------------|-------------|-------|-------------|-------|
| Fer vrijednost      | Financijska imovina           | 15.888.461  | 84,34 | 17.918.841  | 86,95 |
|                     | ...od toga tehnikama procjene | 4.106.871   | 21,80 | 4.433.059   | 21,51 |
|                     | Financijske obveze            | -622        | 0,00  | -19.860     | -0,10 |
|                     | ...od toga tehnikama procjene | -622        | 0,00  | -19.860     | -0,10 |
| Amortizirani trošak | Financijska imovina           | 2.866.637   | 15,22 | 2.671.175   | 12,96 |
|                     | Financijske obveze            | 0           | 0,00  | 0           | 0,00  |
| Ostale metode       | Ostala imovina                | 140.688     | 0,75  | 64.916      | 0,31  |
|                     | Ostale obveze                 | -59.038     | -0,31 | -25.548     | -0,12 |

**Bilješke uz financijske izvještaje**

Naziv fonda: AZ HKZP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond

OIB fonda: 25137661054

Izvještajno razdoblje: 01.01-30.06.2026.

Bilješke uz financijske izvještaje sastavljaju se sukladno odredbama Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (dalje: MSFI) na način da trebaju:

a) pružiti informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama primijenjenim u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 1 (MRS 1),

b) objaviti informacije prema MSFI-a koje nisu prezentirane u izvještaju o financijskom položaju, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o novčanim tokovima i izvještaju o promjenama u neto imovini fonda,

c) pružiti dodatne informacije koje nisu prezentirane u izvještaju o financijskom položaju, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o novčanim tokovima i izvještaju o promjenama u neto imovini fonda, ali su važne za razumijevanje bilo kojeg od njih.

AZ HKZP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond nema ulaganja u subjekte iz Rusije odnosno Ukrajine već isključivo posrednu izloženost u smislu ulaganja u fond koji u svom portfelju ima vrijednosne papire ruskih izdavatelja (0,00% neto vrijednosti imovine AZ HKZP zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda) te u vrijednosne papire izdavatelja koji imaju poslovni odnos s Rusijom odnosno Ukrajinom. Povećana neizvjesnost i nesigurnost izazvane događajima u Ukrajini ima negativne posljedice na gospodarstvo na globalnoj razini. Okolnosti u Ukrajini rezultirale su povećanom kolebljivosti cijena i dužničkih i vlasničkih vrijednosnih papira na globalnoj razini, što se manifestira i na kretanju cijena udjela fondova pod upravljanjem Društva.

Obzirom na regulatorni investicijski okvir, direktna izloženost prema zemljama zahvaćenim sankcijama i sukobom ne postoji. Prethodno opisana indirektna izloženost prema navedenim zemljama postoji, no ne u mjeri koja bi ugrozila stabilnost poslovanja tih izdavatelja, a svakako ne u mjeri koja bi ugrozila poslovanje fondova pod upravljanjem.

**Allianz ZB d.o.o.**  
društvo za upravljanje obveznim  
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima  
ZAGREB