



Godišnje izvješće
ZB Invest Funds
krovnog UCITS fonda za 2023. godinu
zajedno s pod-Fondovima

Sadržaj

Izvješće posloводства	3
Odgovornosti Uprave Društva za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća	7
Izvješće neovisnog revizora vlasnicima ZB podfondova pod upravljanjem društva ZB Invest d.o.o.	8
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	14
Izvještaj o financijskom položaju	26
Izvještaj o novčanim tokovima (indikretna metoda)	42
Izvještaj o promjenama u neto imovini pod-Fondova	50
Izvještaj o posebnim pokazateljima pod-Fondova	53
Bilješke uz financijske izvještaje	68
DODATAK UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NEREVIDIRANO)	113

Izvješće posloводства

1. Osnovni podaci o Fondu

ZB Invest Funds krovni UCITS fond („Fond“) je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan na neodređeno vrijeme, a svrha Fonda je prikupljanje sredstva i upravljanje imovinom u korist ulagatelja pod-fondova („pod-Fondovi“) Fonda.

Svi pod-Fondovi Fonda su UCITS pod-Fondovi. Posebnosti pojedinog pod-Fonda (primjerice investicijska politika, naknade, utjecaj i sklonost riziku, valute, klase udjela, krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu, minimalni iznosi za uplatu) potrebne ulagateljima za donošenje investicijske odluke su opisane Pravilima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda. Dodatno, svi pod-Fondovi podliježu ograničenjima ulaganja iz Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona te Pravilima.

Imovina jednog pod-Fonda potpuno je odvojena od imovine drugog pod-Fonda. Obveze, odnosno potraživanja proizašla iz transakcija za račun jednog pod-Fonda, smiju se namirivati isključivo iz imovine, odnosno u korist imovine istog pod-Fonda.

Na 31. prosinca 2023. godine Fond je uključivao dvadeset i dva pod-Fonda različitih posebnosti.

Pod-Fondovi životnog ciklusa:

- ZB Future 2025
- ZB Future 2030
- ZB Future 2040
- ZB Future 2055

Pod-Fondovi s dospeljećem koji unaprijed određenom dinamikom smanjuju rizičnost (mijenjanjem alokacije klase imovine) prema dospeljću pod-Fonda te su prvenstveno namijenjeni ulagateljima s izrazito dugoročnim ulagačkim horizontom koji ulažu putem investicijskog plana te žele ostvariti porast vrijednosti ulaganja na ciljani datum u budućnosti. Takva dugoročna investicijska politika u svakom je trenutku postojanja pod-Fonda prilagođena iznosu koji je ulagatelj akumulirao putem investicijskog plana (u prvim godinama postojanja pod-Fonda kada je akumulirani iznos sredstava manji, imovina se alocira uglavnom na dionička tržišta, dok u kasnijim godinama, kako se ukupan iznos akumuliranih sredstava povećava i približava vrijeme prestanka (dospeljća) pod-Fonda, pod-Fond sve više ulaže na tržišta i u financijske instrumente kao što su obveznice ili instrumenti tržišta novca koji su manje volatilni i služe prihodovanju odnosno očuvanju imovine).

Obveznički pod-Fondovi:

- ZB eplus

Pod-Fondovi koji su trajno izloženi isključivo Imovini s fiksnim prinosom, primarno i pretežito u Obveznice, te imaju za investicijski cilj porast vrijednosti imovine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata.

Mješoviti pod-Fondovi:

- ZB conservative 20 (do 14.11.2022. ZB bond)
- ZB global 50 (do 14.11.2022. ZB global 20)
- ZB global 70 (do 14.11.2022. ZB global)

Pod-Fondovi koji su izloženi i Imovini s fiksnim prinosom i Imovini s promjenjivim prinosom te imaju za investicijski cilj porast vrijednosti imovine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dividendi.

Dionički pod-Fondovi:

- ZB euroaktiv
- ZB trend
- ZB aktiv
- ZB Asia (do 14.11.2022. ZB BRIC+)

Pod-Fondovi koji su trajno izloženi Imovini s promjenjivim prinosom, primarno i pretežito u Dionice te imaju za investicijski cilj porast vrijednosti imovine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od dividendi.

Pod-Fondovi inovativnih strategija:

- ZB Bridge
- ZB Alpha

Pod-Fondovi koji ne ovise primarno o izloženosti pojedinoj klasi imovine već o investicijskoj politici. Upravljaaju se s ciljem ostvarenja pozitivnog prinosa bez obzira na tržišna kretanja, nerijetko uz korištenje izvedenica.

Ostali pod-Fondovi (Pod-Fondovi sa šticeenom glavnicom)

- ZB COUL 2024
- ZB bond 2024 USD
- ZB bond 2027 EUR (početak rada pod-Fonda 15.11.2022.)
- ZB bond 2027 EUR II (početak rada pod-Fonda 21.04.2023.)
- ZB bond 2026 USD (početak rada pod-Fonda 21.04.2023.)
- ZB bond 2025 EUR (početak rada pod-Fonda 25.07.2023.)
- ZB bond 2028 EUR (početak rada pod-Fonda 25.07.2023.)
- ZB bond 2026 EUR (početak rada pod-Fonda 31.10.2023.)

Pod-Fondovi koji nastoje ostvariti svoj investicijski cilj očuvanja početne vrijednosti imovine i ciljanog porasta vrijednosti imovine u razdoblju od početne ponude Udjela do dana prestanka (dospijeca) pod-Fonda kroz strategiju ulaganja bez pravno obavezujućeg jamstva. Društvo ne očekuje ostvarivanje investicijskog cilja za ulagatelje koji ulože na kraće razdoblje.

Do 30. ožujka 2023. godine Fond je uključivao pod-Fond ZB plus koji je s navedenim datumom pripojen pod-Fondu ZB eplus.

Do 1. kolovoza 2023. godine Fond je uključivao pod-Fond ZB COUL 2023 koji je s navedenim datumom dospio.

2. Osnovni podaci o Društvu

ZB Invest d.o.o. je društvo za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo“). Na kraju 2023. godine upravljalo je s dvadeset i dva UCITS pod-Fonda te većim brojem diskreციjski upravljanih portfelja klijenata.

3. Korporativno upravljanje Društva

Korporativno upravljanje provodi se kroz organe upravljanja Društva koji uključuju Skupštinu, Nadzorni odbor i Upravu Društva.

Sukladno Izjavi o osnivanju Društva, Skupštinu Društva čini jedini član i osnivač Društva Zagrebačka banka d.d. iz Zagreba, Trg bana Josipa Jelačića 10, a Nadzorni odbor sastoji se od tri člana koje svojom odlukom bira Skupština Društva. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva, usvaja poslovnu politiku i poslovni plan Društva te nadzire da li Društvo posluje u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama Skupštine.

Poslove Društva, odnosno utvrđivanje i provođenje poslovne politike, vođenje operativnog poslovanja te zastupanje Društva prema trećima, provodi Uprava Društva koja se sastoji od najviše tri člana, koje imenuje Nadzorni odbor Društva.

Revizijski odbor Društva za upravljanje sastoji se od članova Nadzornog odbora i jednog člana imenovanog od strane Nadzornog odbora. Osnovne zadaće Revizijskog odbora Društva su praćenje postupka financijskog izvješćivanja, učinkovitosti sustava unutarnje kontrole i revizije, sustava upravljanja rizicima te nadgledanje provođenja revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva.

Odbor za primitke se sastoji od tri člana iz sastava članstva Nadzornog odbora. Odbor za primitke donosi stručne i neovisne prosudbe o politikama i praksama vezanim uz primitke, provođenju politika primitaka te o utjecaju primitaka na upravljanje rizicima, kapitalom i likvidnošću. Pri obavljanju poslova i zaduženja Odbor za primitke je dužan uzeti u obzir dugoročne interese klijenata i ulagatelja u fondove kojima Društvo upravlja.

Društvo se u provođenju svojeg korporativnog upravljanja rukovodi važećim eksternim i internim propisima i regulatornim zahtjevima koji definiraju poslovanje Društva, te najboljom praksom matičnog društva, kroz usvajanje pravila Grupe Zagrebačke banke d.d., odnosno Grupe UniCredit kao i specifičnih pravila korporativnog ponašanja u dijelu poslova upravljanja investicijskim fondovima, odnosno upravljanja imovinom.

Tako je, u okviru svojih ovlaštenja, Uprava Društva definirala Etički kodeks i Politiku uređenja sukoba interesa i osobnih transakcija koja ima za cilj Društvu osigurati usklađivanje poslovanja sa zakonskom regulativom i najboljom praksom industrije u dijelu uređenja sukoba iz područja upravljanja imovinom te uspostavljanje etičkih pravila koja će Društvu osigurati postupanje u skladu s najboljim interesima svojih ulagatelja i klijenata te osigurati povjerenje ulagatelja i klijenata. Svi su zaposlenici Društva dužni postupati u skladu s Etičkim kodeksom i Politikom uređenja sukoba interesa i osobnih transakcija.

4. Izloženost rizicima

Detalji o upravljanju rizicima pod-Fondova Fonda su opisani u bilješki 11: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

5. Pregled financijskih tržišta u 2023. godini

Prethodnu godinu na tržištima kapitala obilježio je nastavak agresivne borbe protiv inflacije glavnih središnjih banaka kroz nastavak kontinuiranog podizanja referentnih kamatnih stopa te kontroliranog smanjivanja likvidnosti na novčanim tržištima. Inflacija je svoj vrhunac doživjela krajem 2022. godine te je kroz cijelu proteklu godinu bila u silaznom trendu, međutim i dalje znatno viša od one ciljane od strane središnjih banaka što objašnjava podizanje stopa kroz veći dio 2023. godine.

Dosadašnja globalna makroekonomska zbivanja ukazuju da se u uvjetima snažnog rasta kamatnih stopa, barem zasad, uspio izbjeći recesijski scenarij, što je povijesna rijetkost. Trenutni makroekonomski pokazatelji vodećih svjetskih ekonomija potvrđuju da je ekonomska aktivnost ili blago rasla ili se barem približno održala na dosadašnjim razinama uz zadržavanje niskih stopa nezaposlenosti te daljnjeg rasta plaća. Istovremeno pokazatelji potrošnje, industrijske aktivnosti i proizvođačkih cijena pokazuju silazni trend što je dokaz da su povišene kamatne stope počele postizati željeni protuinflatorni efekt, a čiji se puni opseg tek očekuje u bliskoj budućnosti. Tada će također postati jasno jesu li središnje banke uspjele u naumu da se rast inflacije vrati u zadane okvire uz zadržavanje rasta ekonomske aktivnosti te održavanje stopa zaposlenosti odnosno izbjegavanje recesije.

Dionička tržišta

Što se dioničkih tržišta tiče 2023. godina ispostavila se kao dobra godina za investitore. S&P 500 je završio godinu s prinosom od 24,23%, dok je EURO STOXX 600 ostvario prinos od 12,64%. Smjer kretanja monetarne politike, stopa inflacije, mogućnost recesije te tržište rada su bili glavni fokus dioničkih investitora tijekom godine. Godina će ostati upamćena kao godina naglih obrata. Većina investitora očekivala je recesiju početkom godine no gospodarski rast, poglavito u SAD-u, pokazao se otpornim na restriktivnu monetarnu politiku.

Obveznička i novčana tržišta

Kroz većinu godine sentiment na obvezničkom tržištu je bio blago negativan do kraja listopada. Usprkos takvom okruženju investitori su imali značajnu zaštitu zahvaljujući visokim razinama kamatnih stopa koje su obveznice nudile kroz cijelu godinu zbog čega su njihovi ukupni prinosi ostali pozitivni. Otpornost inflacije i rastuće kamatne stope predstavljale su dvostruki izazov za obveznička tržišta. To se iznenada promijenilo u studenom kada su obveznice ostvarile vrlo značajne ukupne pozitivne prinose tijekom zadnja dva mjeseca 2023. godine. Snažan rast je ponajprije bio potaknut odlukom središnjih banaka o kraju podizanja kamatnih stopa, ali i tržišnim očekivanjima o skorom početku spuštanja istih.

Općenito, 2023. je bila vrlo dobra godina za europska obveznička tržišta s obzirom da su svi segmenti godinu završili s pozitivnim rezultatom. Također je važno za primijetiti da su dodatni prinosi u odnosu na referentne njemačke obveznice povezani s kreditnim rizikom zemalja Srednjoistočne Europe godinu završili u znatno užem rasponu što je uzrokovalo vidljivo bolje rezultate državnih obveznica te regije u odnosu na obveznice razvijenih europskih država.

Devizna tržišta

Devizno tržište u 2023. je bilo obilježeno volatilnošću uvjetovanom visokom inflacijom te podizanjem referentnih kamatnih stopa od strane glavnih središnjih banaka kroz većinu godine. Procjena tržišta o dinamici podizanja te kasnije i početku smanjivanja tih stopa se temeljila na tadašnjim podacima o inflaciji što je posljedično utjecalo na razinu tečaja EUR/USD-a. U prvoj polovici godine kada je inflacija na oba tržišta bila u padu, ali ona u eurozoni i dalje značajno viša od američke, tržište je procijenilo kako će ECB nastaviti snažnije s kampanjom dizanja stopa što se i odrazilo na trendu rasta EUR-a do srpnja 2023. kada je zbog početka ponovnog rasta inflacije u SAD-u, a nastavka pada u eurozoni rezultiralo ponovnim jačanjem USD-a na najvišu razinu u godini. Nakon što je FED u kolovozu 2023. zadnji put povišio stopu, a ECB još jednom u rujnu 2023., opet kreće ciklus rasta EUR-a do kraja godine. Ukupno tečaj EURUSD-a je porastao 3,64% u 2023.

6. Pregled poslovanja u 2023. godini

Ukupna imovina UCITS fondova pod upravljanjem Društva na kraju 2023. iznosila je 721 milijun eura (14 milijuna eura u fondovima životnog ciklusa, 265 milijuna eura u obvezničkim, 152 milijuna eura u mješovitim, 117 milijuna eura u dioničkim, 35 milijuna eura u fondovima inovativnih strategija i 138 milijuna eura u fondovima sa šticeonom glavnicom) i 47 milijuna eura u portfeljima klijenata. Osim toga, Društvo je početkom srpnja 2023. počelo s upravljanjem fondom putem Ugovora o delegiranju upravljanja imovinom sa Structured Invest S.A. Luxembourg.

Društvo je 1. siječnja 2023. uspješno provelo konverziju hrvatske kune u euro konverzijom imovine fondova. Uslijed uvođenja eura kao službene valute u RH došlo je do promjene valute pod-Fonda ZB plus čime je nestala jedina razlika između spomenutog pod-Fonda i pod-Fonda ZB eplus. U cilju postizanja koristi za ulagatelje u smislu efikasnijeg upravljanja objedinjenom imovinom i pojednostavljenjem ponude fondova Društva, Društvo je donijelo odluku o pripajanju pod-Fonda ZB plus pod-Fondu ZB eplus. Iz istog razloga s danom 21. travnja 2023. provedeno je spajanje klase BK (kunska klasa koja je uvođenjem eura kao službene valute u RH izgubila svoju svrhu) i klase BE (eurska klasa) pod-Fonda ZB eplus. Tijekom 2023. godine Društvo je osnovalo 5 novih UCITS pod-Fondova sa šticeonom glavnicom. Godinu je obilježilo i dospijanje fonda ZB COUL 2023 i ispunjavanje investicijskog cilja toga fonda.

S danom 1. siječnja 2023. godine stupile su na snagu izmjene Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu. Navedenim izmjenama onemogućeno je da se fer vrijednost instrumenata tržišta novca te dužničkih vrijednosnih papira s preostalim rokom dospijanja do 397 dana, a koje je izdala ili za njih jamči RH ili druga država (državne i municipalne obveznice i trezorski zapisi) utvrđuje metodom amortiziranog troška te je ukinuta i iznimka od provođenja redovne procjene aktivnosti za instrumente tržišta novca te dužničkih vrijednosnih papira s preostalim rokom dospijanja do 397 dana, a koje je izdala ili za njih jamči RH ili druga država (državne i municipalne obveznice i trezorski zapisi).

Sukladno navedenom Društvo je ukinulo utvrđivanje fer vrijednosti instrumenata tržišta novca te dužničkih vrijednosnih papira s preostalim rokom dospijanja do 397 dana, a koje je izdala ili za njih jamči RH ili druga država (državne i municipalne obveznice i trezorski zapisi), metodom amortiziranog troška te je ukinuta i iznimka od provođenja redovne procjene aktivnosti za instrumente tržišta novca te dužničkih vrijednosnih papira s preostalim rokom dospijanja do 397 dana, a koje je izdala ili za njih jamči RH ili druga država (državne i municipalne obveznice i trezorski zapisi).

Nadalje, izmjenama Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondovima od 1. siječnja 2023. zabranjena je mogućnost vrednovanja ulaganja UCITS fondova u dužničke vrijednosne papire metodom amortiziranog troška, odnosno svi financijski instrumenti, osim ugovora o depozitu i repo ugovora, vrednuju se po fer vrijednosti. Financijska imovina koja se na datum 31. prosinca 2022. vrednovala metodom amortiziranog troška, i dalje je vrednovana navedenom metodom do dospijanja samog instrumenta, odnosno sva nova ulaganja u dužničke vrijednosne papire od 1. siječnja 2023. vrednovana su prema fer vrijednosti financijskog instrumenta.

Kretanja na dioničkim i obvezničkim tržištima tijekom godine su se pozitivno odrazila na prinose pod-Fondova pod upravljanjem Društva, s obzirom da su gotovi svi pod-Fondovi ostvarili rast cijene udjela u 2023. godini.

Pod-fond	Valuta	Prinos u 2023.
ZB Future 2025	EUR	7,96%
ZB Future 2030	EUR	11,65%
ZB Future 2040	EUR	17,70%
ZB Future 2055	EUR	16,81%
ZB eplus	EUR	-2,40%
ZB conservative 20	EUR	4,77%
ZB global 50	EUR	8,95%
ZB global 70	EUR	11,06%
ZB euroaktiv	EUR	16,74%
ZB trend	USD	23,50%
ZB aktiv	EUR	28,70%
ZB Asia	USD	1,81%
ZB Bridge	EUR	10,12%
ZB Alpha	EUR	20,47%
ZB Coul 2024	USD	3,21%
ZB bond 2024 USD	USD	4,27%
ZB bond 2027 EUR	EUR	5,37%
ZB bond 2027 EUR II	EUR	4,94%
ZB bond 2026 USD	USD	1,39%
ZB bond 2025 EUR	EUR	1,88%
ZB bond 2028 EUR	EUR	3,55%
ZB bond 2026 EUR	EUR	1,91%

Rizici i neizvjesnosti u 2024. godini

Glavni rizici za financijska tržišta u 2024. godini povezani su s neizvjesnošću oko brzine popuštanja inflatornih pritisaka te vremena potrebnog za doseganje stopa inflacije koje ciljaju vodeće središnje banke. U takvim okolnostima postoji neizvjesnost i oko postupanja središnjih banaka u daljnjem provođenju monetarne politike te utjecaju monetarnih mjera na razinu ekonomske aktivnosti, što ima značajan utjecaj na kretanje cijena financijske imovine. Također, geopolitičke napetosti ostaju značajan izvor neizvjesnosti, s obzirom na aktualne krize u različitim dijelovima svijeta.

7. Događaji nakon kraja poslovne godine

Društvo je u siječnju i ožujku 2024. pokrenulo početnu ponudu i osnovalo tri nova pod-Fonda sa šticeonom glavnicom, i to ZB bond 2027 EUR III, ZB bond 2027 EUR IV i ZB bond 2026 USD II. Tijekom travnja 2024. pokrenuta je početna ponuda za novi obveznički pod-Fond ZB conservative. Pod-Fond ZB conservative će biti osnovan po uspješnom završetku početne ponude.

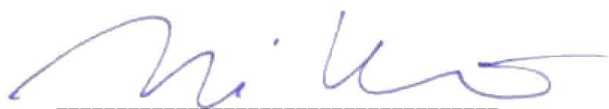
Temeljem Rješenja Agencije od 5. prosinca 2023. godine Društvo je dana 18. siječnja 2024. godine preuzelo upravljanje UCITS fondom Allianz Short Term Bond od Allianz Investa d.o.o. kojim je isti promijenio naziv u ZB Short Term Bond fond. Fond nije pod-Fond ZB Invest Funds krovnog UCITS fonda.

Nadalje, dana 18. siječnja 2024. godine, temeljem Rješenja Hanfe, provedeno je pripajanje UCITS fonda Allianz Portfolio pod-Fondu ZB global 70 (naziva ZB Portfolio 70 nakon pripajanja) te pripajanje UCITS fonda Allianz Equity pod-Fondu ZB aktiv (naziva ZB CEE Equity nakon pripajanja). Navedenim fondovima je prije pripajanja upravljalo društvo Allianz Invest d.o.o.

Početkom siječnja 2024. godine Agencija je donijela rješenje kojim se Društvu ukida odobrenje za rad za obavljanje djelatnosti osnivanja i upravljanja alternativnim investicijskim fondom, uslijed dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti.

Mr. Hrvoje Krstulović

Goran Banjanin



Predsjednik Uprave



Član Uprave

Odgovornosti Uprave Društva za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća

Uprava Društva za upravljanje treba za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj pod-Fondova te njihovu uspješnost i njihove novčane tokove, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te je odgovorna za vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine pod-Fondova i sprečavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

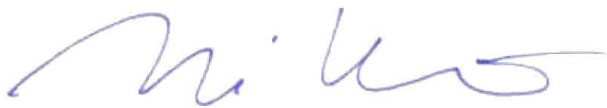
Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima te ih potom treba dosljedno primjenjivati, donositi razumne i razborite prosudbe i procjene, pripremati financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će pod-Fondovi nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 30. travnja 2024. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj Izvješća posloводства, sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu. Izvješće posloводства je odobreno od strane Uprave Društva za upravljanje 30. travnja 2024. godine te potpisano u skladu s tim.

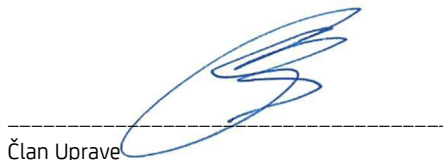
Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj Dodatka uz financijske izvještaje, sukladno zahtjevima Uredbe (EU) 2019/2088. Dodatak uz financijske izvještaje je odobren od strane Uprave Društva za upravljanje 30. travnja 2024. godine te potpisan u skladu s tim.

Hrvoje Krstulović



Predsjednik Uprave

Goran Banjanin



Član Uprave



ZB Invest d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima



Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela u UCITS Fondovima pod upravljanjem društva ZB Invest d.o.o.

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja sljedećih pod-Fondova („UCITS fondova“):

- ZB Future 2025, ZB Future 2030, ZB Future 2040, ZB Future 2055, ZB eplus, ZB conservative 20, ZB global 50, ZB global 70, ZB euroaktiv, ZB trend, ZB aktiv, ZB Asia, ZB Bridge, ZB Alpha, ZB COUL 2024, ZB bond 2024 USD, ZB bond 2027 EUR, koji obuhvaćaju izvještaje o financijskom položaju i izvještaje o vrednovanju imovine i obveza na dan 31. prosinca 2023. godine („izvještajni datum“) te izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaje o promjenama u neto imovini, izvještaje o novčanim tokovima i izvještaje o posebnim pokazateljima svakog od navedenih UCITS Fondova za tada završenu godinu („izvještajno razdoblje“);
- ZB COUL 2023, koji obuhvaća izvještaj o financijskom položaju i izvještaj o vrednovanju imovine i obveza na dan 31. srpnja 2023. godine („izvještajni datum“); te izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o posebnim pokazateljima navedenog UCITS Fonda za razdoblje od 1. siječnja 2023. do 31. srpnja 2023. godine („izvještajno razdoblje“);
- ZB bond 2027 EUR II, ZB bond 2026 USD koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju i izvještaj o vrednovanju imovine i obveza na dan 31. prosinca 2023. godine („izvještajni datum“) te izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o posebnim pokazateljima navedenih UCITS Fonda za razdoblje od 21. travnja 2023. do 31. prosinca 2023. godine („izvještajno razdoblje“); kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostala pojašnjenja (u nastavku „financijski izvještaji“);
- ZB bond 2025 EUR, ZB bond 2028 EUR koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju i izvještaj o vrednovanju imovine i obveza na dan 31. prosinca 2023. godine („izvještajni datum“) te izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o posebnim pokazateljima navedenih UCITS Fonda za razdoblje od 25. srpnja 2023. do 31. prosinca 2023. godine („izvještajno razdoblje“); kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostala pojašnjenja (u nastavku „financijski izvještaji“);
- ZB bond 2026 EUR koji obuhvaća izvještaj o financijskom položaju i izvještaj o vrednovanju imovine i obveza na dan 31. prosinca 2023. godine („izvještajni datum“) te izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o posebnim pokazateljima navedenog UCITS Fonda za razdoblje od 31. listopada 2023. do 31. prosinca 2023. godine („izvještajno razdoblje“); kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostala pojašnjenja (u nastavku „financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji gore navedenih UCITS Fondova fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, njihov financijski položaj na gore navedene izvještajne datume te njihovu financijsku uspješnost i njihove novčane tokove za gore navedena izvještajna razdoblja, u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo UCITS fondova u Republici Hrvatskoj.

Osnova za izražavanje mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, detaljnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od pod-Fonda i njegovog društva za upravljanje („Društvo za upravljanje“) u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima. Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Ta smo pitanja razmatrali u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela u UCITS Fondovima pod upravljanjem društva ZB Invest d.o.o. (nastavak)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Mjerenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (FVRDG financijska imovina)

Na datum bilance, knjigovodstvena vrijednost portfelja financijske imovine iskazane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (FVRDG) za pod- Fonodove pod upravljanjem iznosila je:

- ZB Future 2025 – 2.863 tisuće eura (31. prosinca 2022.: 3.221 tisuću eura);
- ZB Future 2030 – 4.341 tisuću eura (31. prosinca 2022.: 3.323 tisuće eura);
- ZB Future 2040 – 3.951 tisuću eura (31. prosinca 2022.: 2.377 tisuća eura);
- ZB Future 2055 – 2.373 tisuće eura (31. prosinca 2022.: 1.622 tisuće eura)
- ZB eplus - 83.829 tisuća eura (31. prosinca 2022.: 23.939 tisuće eura);
- ZB conservative 20 – 102.861 tisuću eura (31. prosinca 2022.: 124.097 tisuća eura);
- ZB global 50 – 15.460 tisuća eura (31. prosinca 2022.: 17.053 tisuća eura);
- ZB global 70 – 32.172 tisuće eura (31. prosinca 2022.: 28.174 tisuća eura);
- ZB euroaktiv – 42.425 tisuća eura (31. prosinca 2022.: 32.841 tisuća eura);
- ZB trend – 37.103 tisuće eura (31. prosinca 2022.: 28.621 tisuća eura);
- ZB aktiv – 22.839 tisuća eura (31. prosinca 2022.: 16.743 tisuća eura);
- ZB Asia – 5.907 tisuća eura (31. prosinca 2022.: 6.236 tisuća eura);
- ZB Bridge - 19.067 tisuća eura (31. prosinca 2022.: 26.013 tisuća eura);
- ZB Alpha - 9.863 tisuće eura (31. prosinca 2022.: 7.732 tisuća eura);
- ZB COUL 2023 – 0 tisuća eura (31. prosinca 2022.: 8.510 tisuća eura);
- ZB COUL 2024 – 12.167 tisuća eura (31. prosinca 2022.: 13.245 tisuća eura);
- ZB bond 2024 USD – 11.880 tisuća eura (31. prosinca 2022.: 12.475 tisuća eura);
- ZB bond 2027 EUR – 25.707 tisuća eura (31. prosinca 2022.: 25.265 tisuća eura);
- ZB bond 2027 EUR II – 24.478 tisuća eura (31. prosinca 2022.: -);
- ZB bond 2026 USD – 4.452 tisuća eura (31. prosinca 2022.: -);
- ZB bond 2025 EUR – 23.792 tisuća eura (31. prosinca 2022.: -);
- ZB bond 2028 EUR – 9.014 tisuća eura (31. prosinca 2022.: -) i
- ZB bond 2026 EUR – 25.347 tisuća eura (31. prosinca 2022.: -).

Vidi bilješku 11 Financijski instrumenti i povezani rizici i 12 Fer vrijednost.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela u UCITS Fondovima pod upravljanjem društva ZB Invest d.o.o. (nastavak)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo pristupili tom pitanju
Portfelj financijske imovine po FVRDG na 31. prosinca 2023. sastoji se uglavnom od ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosnice koje kotiraju na aktivnom tržištu, kao i od ulaganja u dužničke vrijednosnice koje ne kotiraju na aktivnom tržištu. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka vrednuje se u skladu s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu („Pravilnik”). Pravilnikom su propisani kriteriji za utvrđivanje aktivnog i neaktivnog tržišta te tehnike vrednovanja. Odgovarajuće fer vrijednosti imovine po FVRDG određuju se na temelju trenutnih cijena imovine izvedenih iz aktivnih tržišta, ako su dostupne, ili, za imovinu kojom se ne trguje na aktivnim tržištima, na temelju modela vrednovanja, kao što su diskontirani novčani tokovi ili na temelju cijena dobivenih od strane vanjskih cjenovnih servisa. Utvrđivanje fer vrijednosti imovine po FVRDG zahtijeva od Uprave primjenu značajnih prosudbi i donošenje složenih i subjektivnih pretpostavki. Ovo povećava povezanu neizvjesnost procjena i rizik značajnog pogrešnog prikazivanja u financijskim izvještajima. Zbog gore navedenog, zajedno s veličinom uključenih iznosa, područje je zahtijevalo našu povećanu pozornost u reviziji i kao takvo smatrali smo ga ključnim revizijskim pitanjem. Vjerodostojnost, cjelovitost i ispravnost podataka koji su služili kao osnovica za određivanje fer vrijednosti su također bili ključno revizijsko pitanje.	Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su: - testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti odabranih kontrola pod-Fonda nad procjenom tržišta kao aktivnog ili neaktivnog, te rezultirajuće klasifikacije financijskih instrumenata u odgovarajuću kategoriju u hijerarhiji fer vrijednosti relevantnih standarda financijskog izvještavanja, kao i odabrane kontrole točnosti cijena korištenih u procjenama; - ocjenu relevantnosti i pouzdanosti podataka korištenih u procjenama FVRDG imovine testiranjem potpunosti i točnosti korištenih podataka, relevantnosti i pouzdanosti korištenih podataka u smislu tehnika vrednovanja kako je definirano zakonskim zahtjevima, kao i primjerenosti i pouzdanosti korištenih izvora; - provjeru točnosti i cjelovitosti evidencije ulaganja neovisnim pribavljanjem odgovarajućih potvrda skrbnika, i dodatno, - za kotirana ulaganja kroz usporedbu cijena korištenih u vrednovanju na kraju godine s javno dostupnim cijenama; - za ulaganja koja nisu kotirana na aktivnom tržištu usporedbu vrednovanja pod-Fonda na datum bilance sa stopama objavljenim od strane vanjskih cjenovnih servisa; - procjenu pouzdanosti vanjskih cjenovnih servisa putem ocjenjivanja korištenih metoda u odnosu na zahtjeve relevantnih standarda financijskog izvještavanja i industrijske prakse te usporedbom objavljenih cijena s onima primijenjenim u stvarnim transakcijama, na temelju uzorka; - procjenu jesu li objave u financijskim izvještajima vezane uz fer vrijednost i izloženost financijskim rizicima primjerene i odražavaju li pravilno izloženost pod-Fonda, u skladu s primjenjivim zakonskim okvirom.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela u UCITS Fondovima pod upravljanjem društva ZB Invest d.o.o. (nastavak)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje (dalje „Uprava“) odgovorna je za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća, ali ne uključuju Dodatak uz financijske izvještaje, financijske izvještaje niti naše izvješće o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste na ostale informacije, osim ako to nije izričito navedeno u našem izvješću.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno pogrešno iskazane.

Vezano za Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje je li Izvešće posloводства pripremljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na osnovi procedura čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvješću posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima;
- Izvešće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Fonda te okruženja u kojem ono posluje, a koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvijestiti jesmo li identificirali značajno pogrešne iskaze u Izvješću posloводства. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo UCITS fonda u Republici Hrvatskoj te za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti pod-Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem te objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim u onim slučajevima kada Uprava namjerava likvidirati pod-Fond, prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva za upravljanje.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela u UCITS Fondovima pod upravljanjem društva ZB Invest d.o.o. (nastavak)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši su ciljevi steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvešće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi ovih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola Društva za upravljanje.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva za upravljanje.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave.
- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost pod-Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvešću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da pod-Fond ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave te razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako bi se postigla fer prezentacija



Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela u UCITS Fondovima pod upravljanjem društva ZB Invest d.o.o. (nastavak)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor pod-Fonda i Društva za upravljanje u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor pod-Fonda i Društva za upravljanje, određujemo ona koja su od najveće važnosti za reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ukoliko zakon ili propisi sprječavaju javno objavljivanje tih pitanja ili, kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da ta pitanja ne trebamo komunicirati u našem izvješću neovisnog revizora, s obzirom da se razumno može očekivati da bi negativne posljedice njihove objave nadmašile dobrobiti javnog interesa.

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim obvezama

Imenovani smo revizorima od strane onih zaduženih za nadzor pod-Fondova i Društva za upravljanje na dan 25. travnja 2023. godine da obavimo reviziju financijskih izvještaja pod-Fondova pod upravljanjem društva ZB Invest d.o.o. za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. Ukupno neprekinuto razdoblje iznosi 2 godine i odnosi se na razdoblje od 31. prosinca 2022. do 31. prosinca 2023.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje konzistentno je s dodatnim izvještajem prezentiranim Revizijskom odboru Društva za upravljanje na dan 30. travnja 2024. godine;
- tijekom razdoblja na koje se odnosi naša revizija zakonskih financijskih izvještaja nismo pružali nerevizijske usluge pa samim tim niti nedozvoljene nerevizijske usluge na koje se odnosi članak 44. Zakona o reviziji. Također, zadržali smo neovisnost od subjekta revizije tijekom provedbe revizije.

30. travnja 2024.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlašteni revizori

Eurotower

Ivana Lučića 2a

10000 Zagreb

Hrvatska

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb
5

Katarina Kecko

Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

		ZB Future 2025		ZB Future 2030		ZB Future 2040		ZB Future 2055	
	Bilješka	31. prosina 2023	31. prosina 2022	31. prosina 2023	31. prosina 2022	31. prosina 2023	31. prosina 2022	31. prosina 2023	31. prosina 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(234)	(90)	(149)	(121)	20	(111)	28	(81)
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		210	-	1	-	20	-	30	-
- prenosivi vrijednosni papiri		2	-	1	-	-	-	-	-
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		208	-	-	-	20	-	30	-
- izvedenice		-	-	-	-	-	-	-	-
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		(444)	(90)	(150)	(121)	-	(111)	(2)	(81)
- prenosivi vrijednosni papiri		-	(37)	-	(13)	-	(3)	-	(2)
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		(444)	(53)	(150)	(108)	-	(108)	(2)	(79)
- izvedenice		-	-	-	-	-	-	-	-
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		490	(389)	609	(416)	505	(298)	325	(182)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata		502	(430)	644	(473)	539	(351)	346	(214)
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		1.225	1.703	2.309	2.500	2.392	2.208	1.514	1.410
- prenosivi vrijednosni papiri		164	242	109	150	-	-	-	-
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		1.061	1.461	2.200	2.350	2.392	2.208	1.514	1.410
- izvedenice		-	-	-	-	-	-	-	-
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		(723)	(2.133)	(1.665)	(2.973)	(1.853)	(2.559)	(1.168)	(1.624)
- prenosivi vrijednosni papiri		(114)	(434)	(69)	(271)	-	-	-	-
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		(609)	(1.699)	(1.596)	(2.702)	(1.853)	(2.559)	(1.168)	(1.624)
- izvedenice		-	-	-	-	-	-	-	-
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata		(12)	41	(35)	57	(34)	53	(21)	32
Ostali prihod		75	58	41	72	42	44	30	33
Prihodi od kamata		32	31	15	15	-	-	-	-
- novčana sredstva		-	-	-	-	-	-	-	-
- depoziti kod kreditnih institucija		-	-	-	-	-	-	-	-
- repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-	-	-	-	-	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri - po fer vrijednosti		32	31	15	15	-	-	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri - po amortiziranom trošku		-	-	-	-	-	-	-	-
Pozitivne tečajne razlike		34	19	7	41	10	28	10	22
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		9	8	19	16	32	16	20	11
- prenosivi vrijednosni papiri		-	1	-	1	-	1	-	1
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		9	7	19	15	32	15	20	10
- ostali prihodi		-	-	-	-	-	-	-	-
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-	-	-	-	-

	Bilješka	ZB Future 2025		ZB Future 2030		ZB Future 2040		ZB Future 2055	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Ostali financijski rashodi		40	18	7	43	10	27	10	19
Rashodi od kamata		-	-	-	-	-	-	-	-
Negativne tečajne razlike		40	18	7	43	10	27	10	19
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi		48	49	51	44	51	30	34	21
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	5	36	35	38	31	39	21	25	14
- naknada za upravljanje*		36	35	38	31	39	21	25	14
Naknada depozitaru*	6	8	9	10	9	9	6	6	4
Transakcijski troškovi		2	3	1	2	2	1	1	1
- trošak brokerskih usluga		-	-	-	-	1	-	-	-
- trošak transakcija kod ino podskrbnika		-	-	-	-	-	-	-	-
- trošak pohrane kod ino podskrbnika*		1	2	1	1	1	1	1	1
- troškovi platnog prometa		1	1	-	1	-	-	-	-
Umanjenje imovine		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		2	2	2	2	2	2	2	2
- naknada prema nadzornom tijelu*		1	1	1	1	1	1	1	1
- naknada za usluge revizije*		1	1	1	1	1	1	1	1
- porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-	-	-	-	-
- porez po odbitku		-	-	-	-	-	-	-	-
- ostali troškovi		-	-	-	-	-	-	-	-
Dobit ili gubitak		243	(488)	443	(551)	506	(421)	338	(268)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-	-	-	-	-
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		-	-	-	-	-	-	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri		-	-	-	-	-	-	-	-
- nerealizirani dobici/gubici		-	-	-	-	-	-	-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-	-	-	-	-	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio)		-	-	-	-	-	-	-	-
- dobici/gubici		-	-	-	-	-	-	-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		243	(488)	443	(551)	506	(421)	338	(268)
Pokazatelj ukupnih troškova									
- relevantni troškovi		47	49	51	43	51	30	32	21
- udio relevantnih troškova u prosječnoj neto imovini pod-Fonda		1,51%	1,40%	1,25%	1,19%	1,44%	1,16%	1,41%	1,20%

* relevantni troškovi koji ulaze u izračun pokazatelja ukupnih troškova

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB eplus	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(7.584)	(33)
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		219	52
- prenosivi vrijednosni papiri		158	1
- instrumenti tržišta novca		61	51
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-
- izvedenice		-	-
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		(7.803)	(84)
- prenosivi vrijednosni papiri		(7.803)	(84)
- instrumenti tržišta novca		-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-
- izvedenice		-	-
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		872	178
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata		872	15
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		4.347	20
- prenosivi vrijednosni papiri		4.347	9
- instrumenti tržišta novca		-	11
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-
- izvedenice		-	-
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		(3.475)	(5)
- prenosivi vrijednosni papiri		(3.475)	(5)
- instrumenti tržišta novca		-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-
- izvedenice		-	-
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata		-	163
Ostali prihod		2.450	6.979
Prihodi od kamata		2.303	1.069
- novčana sredstva		2	0
- depoziti kod kreditnih institucija		810	1
- repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-
- prenosivi vrijednosni papiri - po fer vrijednosti		396	4
- prenosivi vrijednosni papiri - po amortiziranom trošku		1.095	1.065
Pozitivne tečajne razlike		147	5.893
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		-	16
- prenosivi vrijednosni papiri		-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-
- ostali prihodi		-	16
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
Ostali financijski rashodi		6	5.677
Rashodi od kamata		5	51
Negativne tečajne razlike		1	5.626
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		-	-
Ostali rashodi		1.497	877
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	5	1.164	475
- naknada za upravljanje*		1.164	475
Naknada depozitaru*	6	175	127
Transakcijski troškovi		56	199
- trošak brokerskih usluga		2	-
- trošak transakcija kod ino podskrbnika		3	1
- trošak pohrane kod ino podskrbnika*		37	25
- troškovi platnog prometa		14	173
Umanjenje imovine		-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		103	76
- naknada prema nadzornom tijelu*		70	52
- naknada za usluge revizije*		16	4
- porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-
- porez po odbitku		-	-
- ostali troškovi		18	20
Dobit ili gubitak		(5.765)	570
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri		-	-
- nerealizirani dobiti/gubici		-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio)		-	-
- dobiti/gubici		-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		(5.765)	570
Pokazatelj ukupnih troškova			
- relevantni troškovi		1.461	684
- udio relevantnih troškova u prosječnoj neto imovini pod-Fonda		0,68%	0,40%

* relevantni troškovi koji ulaze u izračun pokazatelja ukupnih troškova

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB conservative 20		ZB global 50		ZB global 70	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(145)	(13.066)	309	(953)	485	(6.446)
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		435	143	412	8	671	3.172
- prenosivi vrijednosni papiri		435	128	252	8	671	1.542
- instrumenti tržišta novca		-	15	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	160	-	-	-
- izvedenice		-	-	-	-	-	1.630
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		(580)	(13.208)	(103)	(960)	(186)	(9.618)
- prenosivi vrijednosni papiri		(580)	(13.087)	(103)	(939)	(186)	(6.418)
- instrumenti tržišta novca		-	(116)	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	(21)	-	-
- izvedenice		-	(5)	-	-	-	(3.200)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		4.440	(12.828)	1.252	(1.769)	3.354	(2.481)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata		4.785	(12.842)	1.359	(1.615)	3.603	(2.360)
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		31.832	18.744	9.747	4.034	24.209	18.657
- prenosivi vrijednosni papiri		25.386	17.986	9.410	3.351	24.209	18.657
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		6.447	758	337	683	-	-
- izvedenice		-	-	-	-	-	-
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		(27.047)	(31.586)	(8.388)	(5.650)	(20.606)	(21.017)
- prenosivi vrijednosni papiri		(21.938)	(29.886)	(8.131)	(5.044)	(20.606)	(21.017)
- instrumenti tržišta novca		-	(765)	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		(5.109)	(935)	(257)	(606)	-	-
- izvedenice		-	-	-	-	-	-
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata		(345)	14	(107)	(154)	(249)	(121)
Ostali prihod		3.048	4.871	603	1.390	18.636	4.575
Prihodi od kamata		2.352	3.547	212	256	362	392
- novčana sredstava		-	-	-	-	-	-
- depoziti kod kreditnih institucija		32	-	1	-	1	19
- repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-	-	-	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri - po fer vrijednosti		2.320	3.547	211	256	361	373
- prenosivi vrijednosni papiri - po amortiziranom trošku		-	-	-	-	-	-
Pozitivne tečajne razlike		452	1.301	297	1.088	18.061	3.939
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		244	23	94	47	213	244
- prenosivi vrijednosni papiri		71	4	81	37	210	244
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		158	18	11	10	-	-
- ostali prihodi		15	1	2	-	3	0
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-	-	-
Ostali financijski rashodi		253	1.015	287	830	18.095	2.936
Rashodi od kamata		-	1	-	5	-	9
Negativne tečajne razlike		253	1.014	287	825	18.095	2.927
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi		1.705	2.380	322	387	756	943
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	5	1.426	2.053	264	306	627	768
- naknada za upravljanje*		1.426	2.053	264	306	627	768
Naknada depozitaru*	6	119	171	35	41	87	114
Transakcijski troškovi		62	87	11	31	15	43
- trošak brokerskih usluga		13	12	4	9	6	23
- trošak transakcija kod ino podskrbnika		2	2	2	0	2	1
- trošak pohrane kod ino podskrbnika*		44	45	4	2	6	5
- troškovi platnog prometa		3	28	1	20	1	14
Umanjenje imovine		-	-	-	-	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		98	69	12	9	27	18
- naknada prema nadzornom tijelu*		36	52	5	7	10	12
- naknada za usluge revizije*		13	16	3	2	5	6
- porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-	-	-
- porez po odbitku		-	-	-	-	-	-
- ostali troškovi		49	1	4	-	12	0
Dobit ili gubitak		5.385	(24.416)	1.556	(2.549)	3.624	(8.232)
Ostala sveobuhvatna dobit							
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		-	-	-	-	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri		-	-	-	-	-	-
- nerealizirani dobiti/gubici		-	-	-	-	-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-	-	-	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio)		-	-	-	-	-	-
- dobiti/gubici		-	-	-	-	-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		5.385	(24.416)	1.556	(2.549)	3.624	(8.232)
Pokazatelj ukupnih troškova							
- relevantni troškovi		1638	2.336	311	358	735	906
- udio relevantnih troškova u prosječnoj neto imovini pod-Fonda		1,39%	1,37%	1,77%	1,76%	2,17%	2,36%

* relevantni troškovi koji ulaze u izračun pokazatelja ukupnih troškova

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB euroaktiv		ZB trend		ZB aktiv		ZB Asia	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		1.136	(7.186)	(228)	(3.533)	2	(3.249)	(395)	(2.410)
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		1.287	2.569	431	1.031	79	94	81	205
- prenosivi vrijednosni papiri		1.280	2.525	431	1.031	79	94	81	110
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		7	44	-	-	-	-	-	78
- izvedenice		-	-	-	-	-	-	-	17
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		(151)	(9.754)	(659)	(4.564)	(77)	(3.343)	(476)	(2.615)
- prenosivi vrijednosni papiri		(151)	(9.754)	(659)	(4.277)	(77)	(2.537)	(476)	(2.206)
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	(287)	-	(806)	-	(138)
- izvedenice		-	-	-	-	-	-	-	(271)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		5.292	(1.235)	6.836	(2.277)	4.013	(1.307)	266	(784)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata		5.243	-1.241	7.849	-2.096	3.761	-1.345	535	-1.049
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		43.495	26.871	44.339	32.696	24.219	15.197	8.091	11.653
prenosivi vrijednosni papiri		43.495	26.871	41.781	31.095	23.389	13.747	8.091	11.653
instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	2.558	1.601	830	1.450	-	-
izvedenice		-	-	-	-	-	-	-	-
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		(38.252)	(28.112)	(36.490)	(34.792)	(20.458)	(16.542)	(7.556)	(12.702)
prenosivi vrijednosni papiri		(38.252)	(28.112)	(34.522)	(32.939)	(18.743)	(15.121)	(7.556)	(12.702)
instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	(1.968)	(1.853)	(1.715)	(1.421)	-	-
izvedenice		-	-	-	-	-	-	-	-
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata		49	7	(1.013)	(181)	252	37	(269)	264
Ostali prihod		1.137	1.159	10.672	5.401	1.893	1.041	764	1.150
Prihodi od kamata		142	-	108	28	42	-	7	4
novčana sredstava		-	-	-	-	-	-	-	-
depoziti kod kreditnih institucija		142	-	108	28	42	-	7	4
repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-	-	-	-	-	-	-
prenosivi vrijednosni papiri - po fer vrijednosti		-	-	-	-	-	-	-	-
prenosivi vrijednosni papiri - po amortiziranom trošku		-	-	-	-	-	-	-	-
Pozitivne tečajne razlike		90	633	10.246	5.075	206	354	626	994
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		905	526	318	298	1.645	686	131	152
prenosivi vrijednosni papiri		905	526	275	274	691	549	131	144
udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	43	23	954	137	-	8
ostali prihodi		-	-	-	1	-	-	-	-
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-	-	-	-	-

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB euroaktiv		ZB trend		ZB aktiv		ZB Asia	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Ostali financijski rashodi		115	542	9.291	3.021	118	229	404	607
Rashodi od kamata			-	-	-	-	-		-
Negativne tečajne razlike		115	542	9.291	3.021	118	229	404	607
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente			-	-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi		1.096	1.023	855	780	540	545	181	217
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	5	896	800	715	655	425	418	142	171
naknada za upravljanje*		896	800	715	655	425	418	142	171
Naknada depozitaru*	6	134	120	107	98	64	63	21	26
Transakcijski troškovi		46	86	17	13	42	48	13	14
trošak brokerskih usluga		33	72	3	8	11	25	6	9
trošak transakcija kod ino podskrbnika		3	1	2	1	1	1	2	1
trošak pohrane kod ino podskrbnika*		9	7	4	3	29	20	3	3
troškovi platnog prometa		1	6	8	1	1	2	2	1
Umanjenje imovine		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		20	18	16	14	9	16	5	6
naknada prema nadzornom tijelu*		13	12	11	10	6	6	2	3
naknada za usluge revizije*		6	6	5	4	3	3	2	2
porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-	-	-	-	-
porez po odbitku		-	-	-	-	-	7	-	1
ostali troškovi		1	0	-	-	-	0	1	0
Dobit ili gubitak		6.354	(8.827)	7.134	(4.210)	5.249	(4.291)	49	(2.867)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-	-	-	-	-
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		-	-	-	-	-	-	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri		-	-	-	-	-	-	-	-
nerealizirani dobici/gubici		-	-	-	-	-	-	-	-
preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-	-	-	-	-	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio)		-	-	-	-	-	-	-	-
dobici/gubici		-	-	-	-	-	-	-	-
preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		6.354	(8.827)	7.134	(4.210)	5.249	(4.291)	49	(2.867)
Pokazatelj ukupnih troškova									
relevantni troškovi		1.058	945	842	771	527	510	170	204
udio relevantnih troškova u prosječnoj neto imovini pod-Fonda		2,39%	2,38%	2,37%	2,37%	2,58%	2,49%	2,42%	2,40%

* relevantni troškovi koji ulaze u izračun pokazatelja ukupnih troškova

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB Bridge		ZB Alpha	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		1.271	(3.688)	138	(520)
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		1.399	871	216	703
prenosivi vrijednosni papiri		1.097	-	193	463
instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		302	-	23	-
izvedenice		-	871	-	240
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		(128)	(4.559)	(78)	(1.223)
prenosivi vrijednosni papiri		(128)	(1.237)	(78)	(920)
instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	(2.141)	-	(5)
izvedenice		-	(1.181)	-	(298)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		1.819	-3.148	1.835	-963
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata		1.961	-3.221	1.958	-1.099
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		15.307	15.307	11.708	9.545
prenosivi vrijednosni papiri		14.279	13.468	11.708	9.526
instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		1.028	1.839	-	19
izvedenice		-	0	-	-
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		(13.346)	(18.528)	(9.750)	(10.644)
prenosivi vrijednosni papiri		(12.536)	(16.278)	(9.750)	(10.622)
instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		(810)	(2.250)	-	(22)
izvedenice		-	-	-	-
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata		(142)	73	(123)	136
Ostali prihod		727	2.157	237	904
Prihodi od kamata		233	18	35	6
novčana sredstava		-	-	-	-
depoziti kod kreditnih institucija		7	-	7	6
repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-	-	-
prenosivi vrijednosni papiri - po fer vrijednosti		226	18	28	0
prenosivi vrijednosni papiri - po amortiziranom trošku		-	-	-	-
Pozitivne tečajne razlike		372	2.073	113	832
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		122	65	89	66
prenosivi vrijednosni papiri		81	55	88	66
udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		39	10	-	-
ostali prihodi		2	0	1	0
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-
Ostali financijski rashodi		543	1.522	113	619
Rashodi od kamata		-	-	-	-
Negativne tečajne razlike		543	1.522	113	619
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-
Ostali rashodi		620	848	240	191
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	5	521	706	204	162
naknada za upravljanje*		521	706	204	162
Naknada depozitaru*	6	65	89	25	20
Transakcijski troškovi		21	37	6	6
trošak brokerskih usluga		14	12	3	4
trošak transakcija kod ino podskrbnika		2	0	1	0
trošak pohrane kod ino podskrbnika*		4	2	2	1
troškovi platnog prometa		1	23	-	1
Umanjenje imovine		-	-	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		13	16	5	3
naknada prema nadzornom tijelu*		8	11	3	2
naknada za usluge revizije*		5	5	2	1
porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-
porez po odbitku		-	-	-	0
ostali troškovi		-	-	-	0
Dobit ili gubitak		2.654	(7.050)	1.856	(1.390)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		-	-	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri		-	-	-	-
nerealizirani dobiti/gubici		-	-	-	-
preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio)		-	-	-	-
dobiti/gubici		-	-	-	-
preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		2.654	(7.050)	1.856	(1.390)
Pokazatelj ukupnih troškova					
- relevantni troškovi		603	814	236	183
- udio relevantnih troškova u prosječnoj neto imovini pod-Fonda		2,33%	2,29%	2,32%	2,32%

* relevantni troškovi koji ulaze u izračun pokazatelja ukupnih troškova

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

		ZB COUL 2024		ZB bond 2024 USD		ZB bond 2027 EUR		ZB bond 2027 EUR II
	Bilješka	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		14	-	44	(35)	-	-	-
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		17	-	46	1	2	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri		17	-	46	-	2	-	-
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	1	-	-	-
- izvedenice		-	-	-	-	-	-	-
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		(3)	-	(2)	(36)	(2)	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri		(3)	-	(2)	(36)	(2)	-	-
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	-	-	-	-
- izvedenice		-	-	-	-	-	-	-
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(254)	-67	(163)	(127)	1.038	(445)	1.000
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata		94	(894)	152	(769)	1.038	(423)	1.000
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		647	1.548	635	1.382	5.176	668	3.395
- prenosivi vrijednosni papiri		647	1.548	635	1.382	5.176	668	3.395
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	-	-	-	-
- izvedenice		-	-	-	-	-	-	-
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		(553)	(2.442)	(483)	(2.151)	(4.138)	(1.091)	(2.395)
- prenosivi vrijednosni papiri		(553)	(2.442)	(483)	(2.151)	(4.138)	(1.091)	(2.395)
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	-	-	-	-
- izvedenice		-	-	-	-	-	-	-
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata		(348)	827	(315)	642	-	(22)	-
Ostali prihodi		8.646	737	946	1.100	526	90	315
Prihodi od kamata		539	593	400	547	521	63	315
- novčana sredstava		529	-	-	-	-	-	-
- depoziti kod kreditnih institucija		10	-	4	-	-	-	-
- repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-	-	-	-	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri - po fer vrijednosti		-	593	396	547	521	63	315
- prenosivi vrijednosni papiri - po amortiziranom trošku		-	-	-	-	-	-	-
Pozitivne tečajne razlike		8.107	144	546	553	-	27	-
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		-	-	-	-	5	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri		-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	-	-	-	-
- ostali prihodi		-	-	-	-	5	-	-
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-	-	-	-

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

		ZB COUL 2024		ZB bond 2024 USD		ZB bond 2027 EUR		ZB bond 2027 EUR II
	Bilješka	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Ostali financijski rashodi		7.791	130	271	445	-	34	-
Rashodi od kamata		1	0	3	9	-	-	-
Negativne tečajne razlike		7.790	130	268	436	-	34	-
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi		232	242	88	86	241	29	158
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	5	197	205	61	58	189	25	110
- naknada za upravljanje*		197	205	61	58	189	25	110
Naknada depozitaru*	6	26	27	19	20	25	3	17
Transakcijski troškovi		3	3	3	3	6	-	3
- trošak brokerskih usluga		-	-	-	-	-	-	-
- trošak transakcija kod ino podskrbnika		-	-	-	-	-	-	-
- trošak pohrane kod ino podskrbnika*		3	2	2	2	5	-	3
- troškovi platnog prometa		-	1	1	1	1	-	-
Umanjenje imovine		-	-	-	-	-	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		6	6	5	5	21	1	28
- naknada prema nadzornom tijelu*		4	4	4	4	8	1	5
- naknada za usluge revizije*		2	2	1	1	2	0	1
- porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-	-	-	-
- porez po odbitku		-	-	-	-	-	-	-
- ostali troškovi		-	-	-	-	11	-	22
Dobit ili gubitak		383	298	468	406	1.323	(420)	1.157
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-	-	-	-
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		-	-	-	-	-	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri		-	-	-	-	-	-	-
- nerealizirani dobiti/gubici		-	-	-	-	-	-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-	-	-	-	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio)		-	-	-	-	-	-	-
- dobiti/gubici		-	-	-	-	-	-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-	-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		383	298	468	406	1.323	(420)	1.157
Pokazatelj ukupnih troškova								
- relevantni troškovi		232	241	87	85	229	29	136
- udio relevantnih troškova u prosječnoj neto imovini pod-Fonda		1,77%	1,76%	0,72%	0,68%	0,91%	0,12%	0,57%

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Za razdoblje 1. siječnja. do 31. prosinca 2023.

		ZB bond 2026 USD 31. prosinca 2023	ZB bond 2025 EUR 31. prosinca 2023	ZB bond 2028 EUR 31. prosinca 2023	ZB bond 2026 EUR 31. prosinca 2023
	Bilješka	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		-	-	-	-
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		-	-	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri		-	-	-	-
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	-
- izvedenice		-	-	-	-
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		-	-	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri		-	-	-	-
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	-
- izvedenice		-	-	-	-
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(15)	330	264	440
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata		14	330	264	440
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		606	1.058	857	745
- prenosivi vrijednosni papiri		606	1.058	857	745
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	-
- izvedenice		-	-	-	-
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		(592)	(728)	(593)	(305)
- prenosivi vrijednosni papiri		(592)	(728)	(593)	(305)
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	-
- izvedenice		-	-	-	-
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata		(29)	-	-	-
Ostali prihod		1.479	225	90	66
Prihodi od kamata		73	225	90	66
- novčana sredstava		-	-	-	-
- depoziti kod kreditnih institucija		-	-	-	-
- repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri - po fer vrijednosti		73	225	90	66
- prenosivi vrijednosni papiri - po amortiziranom trošku		-	-	-	-
Pozitivne tečajne razlike		1.404	-	-	-
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		2	-	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri		-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	-
- ostali prihodi		2	-	-	-
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Za razdoblje 1. siječnja. do 31. prosinca 2023.

		ZB bond 2026 USD 31. prosinca 2023	ZB bond 2025 EUR 31. prosinca 2023	ZB bond 2028 EUR 31. prosinca 2023	ZB bond 2026 EUR 31. prosinca 2023
	Bilješka	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Ostali financijski rashodi		1.377	-	-	-
Rashodi od kamata		-	-	-	-
Negativne tečajne razlike		1.377	-	-	-
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-
Ostali rashodi		25	112	40	29
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	5	17	83	31	22
- naknada za upravljanje*		17	83	31	22
Naknada depozitaru*	6	4	10	4	4
Transakcijski troškovi		1	2	1	1
- trošak brokerskih usluga		-	-	-	-
- trošak transakcija kod ino podskrbnika		-	-	-	-
- trošak pohrane kod ino podskrbnika*		1	2	1	1
- troškovi platnog prometa		-	-	-	-
Umanjenje imovine		-	-	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		4	17	4	2
- naknada prema nadzornom tijelu*		1	3	1	1
- naknada za usluge revizije*		1	1	1	1
- porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-
- porez po odbitku		-	-	-	-
- ostali troškovi		2	13	2	-
Dobit ili gubitak		62	443	314	478
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		-	-	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri		-	-	-	-
- nerealizirani dobici/gubici		-	-	-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio)		-	-	-	-
- dobici/gubici		-	-	-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		62	443	314	478
Pokazatelj ukupnih troškova					
- relevantni troškovi		24	99	38	29
- udio relevantnih troškova u prosječnoj neto imovini pod-Fonda		0,51%	0,42%	0,43%	0,11%

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Za razdoblje 1. siječnja. do 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB COUL 2023	
		31. srpnja 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR
Neto realizirani dobici (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(5)	(87)
Realizirani dobici od financijskih instrumenata		39	33
- prenosivi vrijednosni papiri		21	33
- instrumenti tržišta novca		18	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	0
- izvedenice		-	-
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		(45)	(120)
- prenosivi vrijednosni papiri		(8)	(120)
- instrumenti tržišta novca		-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		(37)	-
- izvedenice		-	-
Neto nerealizirani dobici (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		-	(158)
Neto nerealizirani dobici (gubici) financijskih instrumenata		-	(189)
Nerealizirani dobici od financijskih instrumenata		-	231
- prenosivi vrijednosni papiri		-	227
- instrumenti tržišta novca		-	0
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	4
- izvedenice		-	-
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		-	(420)
- prenosivi vrijednosni papiri		-	(418)
- instrumenti tržišta novca		-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	(2)
- izvedenice		-	-
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata		-	31
Ostali prihod		121	455
Prihodi od kamata		88	248
- novčana sredstava		-	-
- depoziti kod kreditnih institucija		5	-
- repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-
- prenosivi vrijednosni papiri - po fer vrijednosti		83	248
- prenosivi vrijednosni papiri - po amortiziranom trošku		-	-
Pozitivne tečajne razlike		33	207
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		-	-
- prenosivi vrijednosni papiri		-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-
- ostali prihodi		-	-
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
Ostali financijski rashodi		37	230
Rashodi od kamata		3	5
Negativne tečajne razlike		34	225
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		-	-
Ostali rashodi		60	105
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	5	47	81
- naknada za upravljanje*		47	81
Naknada depozitaru*	6	9	17
Transakcijski troškovi		1	3
- trošak brokerskih usluga		-	0
- trošak transakcija kod ino podskrbnika		-	0
- trošak pohrane kod ino podskrbnika*		1	2
- troškovi platnog prometa		-	1
Umanjenje imovine		-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		3	4
- naknada prema nadzornom tijelu*		1	3
- naknada za usluge revizije*		1	1
- porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-
- porez po odbitku		-	-
- ostali troškovi		1	-
Dobit ili gubitak		18	(125)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri		-	-
- nerealizirani dobici/gubici		-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio)		-	-
- dobici/gubici		-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		18	(125)
Pokazatelj ukupnih troškova			
- relevantni troškovi		59	104
- udio relevantnih troškova u prosječnoj neto imovini pod-Fonda		0,76%	1,23%

* relevantni troškovi koji ulaze u izračun pokazatelja ukupnih troškova

Izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB Future 2025		ZB Future 2030		ZB Future 2040		ZB Future 2055	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Imovina									
Novčana sredstva	7	234	97	230	82	87	89	96	269
u kunama		-	62	-	59	-	37	-	50
denominirana u eurima		199	20	209	9	75	10	94	193
denominirana u američkim dolarima		28	11	19	13	12	42	2	26
denominirana u ostalim valutama		7	4	2	1		-		-
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-	-	-	-	-	-	-
s originalnim dospijecom do tri mjeseca		-	-	-	-		-		-
u kunama		-	-	-	-		-		-
denominirani u eurima		-	-	-	-		-		-
s originalnim dospijecom preko tri mjeseca		-	-	-	-		-		-
u kunama		-	-	-	-		-		-
denominirani u eurima		-	-	-	-		-		-
initial margin*		-	-	-	-		-		-
denominiran u eurima		-	-	-	-		-		-
denominiran u američkim dolarima		-	-	-	-		-		-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	8	-	-	-	-	-	-	-	-
u kunama		-	-	-	-		-		-
denominiran u eurima		-	-	-	-		-		-
Prenosivi vrijednosni papiri:		1.349	990	951	529	-	-	-	-
koji se vrednuju po fer vrijednosti		1.349	990	951	529		-		-
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		1.349	990	951	529		-		-
obveznice		1.349	990	951	529		-		-
dionice		-	-	-	-		-		-
prava		-	-	-	-		-		-
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-	-	-		-		-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-	-	-		-		-
d) neuvršteni		-	-	-	-		-		-
koji se vrednuju po amortiziranom trošku		-	-	-	-		-		-
obveznice		-	-	-	-		-		-
Instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	9	1.513	2.231	3.390	2.794	3.951	2.377	2.373	1.622
ucits		1.513	2.231	3.390	2.794	3.951	2.377	2.373	1.622
non ucits		-	-	-	-	-	-	-	-
Izvedenice	10	-	-	-	-	-	-	-	-
forward		-	-	-	-		-		-
fx swap		-	-	-	-		-		-
futures		-	-	-	-		-		-
Ostala financijska imovina		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala imovina		-	-	-	-	-	-	-	-
potraživanja za dividende		-	-	-	-		-		-
potraživanja za kamatu po novčanim sredstvima		-	-	-	-		-		-
potraživanja za prodane prenosive vrijednosne papire		-	-	-	-		-		-
potraživanja po spot transakcijama		-	-	-	-		-		-
ostala potraživanja		-	-	-	-		-		-
Ukupna imovina		3.096	3.318	4.571	3.405	4.038	2.467	2.469	1.891
Izvanbilančna evidencija aktiva			-		-		-		-

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB Future 2025		ZB Future 2030		ZB Future 2040		ZB Future 2055	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Obveze									
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-	-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-	-	-	-	-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	8	-	-	-	-	-	-	-	-
ugovor o reotkupu		-	-	-	-	-	-	-	-
u kunama		-	-	-	-	-	-	-	-
denominiran u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
denominiran u dolarima		-	-	-	-	-	-	-	-
ostale financijske obveze		-	-	-	-	-	-	-	-
Obveze prema društvu za upravljanje	5	3	3	4	3	4	2	2	2
naknada za upravljanje		3	3	4	3	4	2	2	2
ulazna naknada		-	-	-	-	-	-	-	-
izlazna naknada		-	-	-	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitaru	6	1	1	1	1	1	1	1	0
Obveze prema imateljima udjela		16	9	18	2	8	2	2	1
s osnove otkupa udjela		16	9	18	2	6	2	2	1
s osnove izdavanja udjela		-	-	-	-	2	-	-	0
Ostale obveze UCITS fonda		1	1	1	1	1	1	1	1
naknada za usluge revizije		1	1	1	1	1	1	1	1
naknada prema nadzornom tijelu		-	-	-	-	-	-	-	-
naknada za pohranu i troškovi transakcija - ino podskrbnici		-	-	-	-	-	-	-	-
naknada za usluge platnog prometa		-	-	-	-	-	-	-	-
porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-	-	-	-	-
ostale obveze		-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno obveze		21	14	24	7	14	5	6	4
Izvanbilančna evidencija pasiva		-	-	-	-	-	-	-	-
Neto imovina fonda									
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		2.796	3.268	4.084	3.378	3.409	2.352	1.985	1.748
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		243	(489)	443	(551)	506	(421)	338	(268)
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		36	525	20	572	109	531	140	408
Rezerve fer vrijednosti		-	-	-	-	-	-	-	-
fer vrijednost financijske imovine		-	-	-	-	-	-	-	-
učinkoviti dio računovodstva zaštite		-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno neto imovina fonda		3.075	3.304	4.547	3.399	4.024	2.462	2.463	1.888
Broj izdanih udjela		24.918,9112	28.938,3014	33.581,3907	28.085,6770	27.252,5601	19.669,1339	16.651,4868	14.947,4410
Neto imovina po udjelu									
u eurima		123,4126	114,1645	135,4157	121,0058	147,6735	125,1406	147,9054	126,2953
u valuti fonda		123,4126	114,1645	135,4157	121,0058	147,6735	125,1406	147,9054	126,2953
Prosječna godišnja neto imovina fonda/pod-fonda		3.101	3.478	4.066	3.608	3.431	2.482	2.340	1.651

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023.

		ZB eplus	
	Bilješka	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR
Imovina			
Novčana sredstva	7	38.962	33.897
- u kunama		-	583
- denominirana u eurima		38.962	33.314
- denominirana u američkim dolarima		-	-
- denominirana u ostalim valutama		-	-
Depoziti kod kreditnih institucija		55.152	14.000
- s originalnim dospeljem do tri mjeseca		55.152	14.000
- u kunama		-	-
- denominirani u eurima		55.152	14.000
- s originalnim dospeljem preko tri mjeseca		-	-
- u kunama		-	-
- denominirani u eurima		-	-
- initial margin*		-	-
- denominiran u eurima		-	-
- denominiran u američkim dolarima		-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	8	-	-
- u kunama		-	-
- denominiran u eurima		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:		175.644	116.918
koji se vrednuju po fer vrijednosti		83.829	1.999
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		83.829	1.999
- obveznice		83.829	1.999
- dionice		-	-
- prava		-	-
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-
d) neuvršteni		-	-
koji se vrednuju po amortiziranom trošku		91.815	114.918
- obveznice		91.815	114.918
Instrumenti tržišta novca		-	21.940
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	9	-	-
- ucits		-	-
- non ucits		-	-
Izvedenice	10	-	-
- forward		-	-
- fx swap		-	-
- futures		-	-
Ostala financijska imovina		-	-
Ostala imovina		-	-
- potraživanja za dividende		-	-
- potraživanja za kamatu po novčanim sredstvima		-	-
- potraživanja za prodane prenosive vrijednosne papire		-	-
- potraživanja po spot transakcijama		-	-
- ostala potraživanja		-	-
Ukupna imovina		269.759	186.755
Izvanbilančna evidencija aktiva		-	-

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB eplus	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR
Obveze			
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	8	-	-
- ugovor o reotkupu		-	-
- u kunama		-	-
- denominiran u eurima		-	-
- denominiran u dolarima		-	-
- ostale financijske obveze		-	-
Obveze prema društvu za upravljanje	5	83	58
- naknada za upravljanje		83	58
- ulazna naknada			-
- izlazna naknada			-
Obveze prema depozitaru	6	13	13
Obveze prema imateljima udjela		4.386	317
- s osnove otkupa udjela		4.296	317
- s osnove izdavanja udjela		90	-
Ostale obveze UCITS fonda		27	9
- naknada za usluge revizije		16	4
- naknada prema nadzornom tijelu		5	5
- naknada za pohranu i troškovi transakcija - ino podskrbnici		5	-
- naknada za usluge platnog prometa		1	-
- porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-
- ostale obveze		-	-
Ukupno obveze		4.509	397
Izvanbilančna evidencija pasiva			
Neto imovina fonda			
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		298.818	177.793
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		(5.765)	570
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		(27.803)	7.995
Rezerve fer vrijednosti		-	-
- fer vrijednost financijske imovine		-	-
- učinkoviti dio računovodstva zaštite		-	-
Ukupno neto imovina fonda		265.250	186.358
Broj izdanih udjela		1.787.206,3174	1.225.509,8440
Neto imovina po udjelu			
u eurima		148,4157	152,0654
u valuti fonda		148,4157	152,0654
Prosječna godišnja neto imovina fonda/pod-fonda		169.021	169.075

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB conservative 20		ZB global 50		ZB global 70	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Imovina							
Novčana sredstva	7	1.225	12.064	639	1.307	2.198	6.147
u kunama		-	10.585	-	348	-	3.007
denominirana u eurima		1.201	1.278	138	904	1.418	1.007
denominirana u američkim dolarima		24	201	501	55	780	2.133
denominirana u ostalim valutama		-	-	-	-	-	-
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-	-	-	-	-
s originalnim dospijanjem do tri mjeseca		-	-	-	-	-	-
u EUR		-	-	-	-	-	-
denominirani u eurima		-	-	-	-	-	-
s originalnim dospijanjem preko tri mjeseca		-	-	-	-	-	-
u kunama		-	-	-	-	-	-
denominirani u eurima		-	-	-	-	-	-
initial margin*		-	-	-	-	-	-
denominiran u eurima		-	-	-	-	-	-
denominiran u američkim dolarima		-	-	-	-	-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	8	-	-	-	-	-	-
u kunama		-	-	-	-	-	-
denominiran u eurima		-	-	-	-	-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:		95.343	117.817	15.057	15.411	32.172	28.174
koji se vrednuju po fer vrijednosti		95.343	117.817	15.057	15.411	32.172	28.174
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		95.343	117.817	15.057	15.411	32.172	28.174
obveznice		95.343	113.169	8.997	9.838	15.890	13.140
dionice		-	4.648	6.060	5.573	16.282	15.034
prava		-	-	-	-	-	-
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-	-	-	-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-	-	-	-	-
d) neuvršteni		-	-	-	-	-	-
koji se vrednuju po amortiziranom trošku		-	-	-	-	-	-
obveznice		-	-	-	-	-	-
Instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	9	7.518	6.280	403	1.642	-	-
ucits		7.518	6.280	403	1.642	-	-
non ucits		-	-	-	-	-	-
Izvedenice	10	-	-	-	-	-	-
forward		-	-	-	-	-	-
fx swap		-	-	-	-	-	-
futures		-	-	-	-	-	-
Ostala financijska imovina		-	-	-	-	-	-
Ostala imovina		-	-	3	1	12	4
potraživanja za dividende		-	-	3	1	12	4
potraživanja za kamatu po novčanim sredstvima		-	-	-	-	-	-
potraživanja za prodane prenosive vrijednosne papire		-	-	-	-	-	-
potraživanja po spot transakcijama		-	-	-	-	-	-
ostala potraživanja		-	-	-	-	-	-
Ukupna imovina		104.086	136.161	16.102	18.362	34.382	34.325
Izvanbilančna evidencija aktiva		289	289	-	-	226	226

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB conservative 20		ZB global 50		ZB global 70	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Obveze							
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-	-	-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	8	-	-	-	-	-	-
ugovor o reotkupu		-	-	-	-	-	-
u kunama		-	-	-	-	-	-
denominiran u eurima		-	-	-	-	-	-
denominiran u dolarima		-	-	-	-	-	-
ostale financijske obveze		-	-	-	-	-	-
Obveze prema društvu za upravljanje	5	107	141	21	24	52	53
naknada za upravljanje		107	141	21	24	52	53
ulazna naknada		-	-	-	-	-	-
izlazna naknada		-	0	-	-	-	0
Obveze prema depozitaru	6	9	12	3	3	8	8
Obveze prema imateljima udjela		1.335	764	127	7	977	655
s osnove otkupa udjela		1.334	763	7	7	976	655
s osnove izdavanja udjela		1	1	120	0	1	-
Ostale obveze UCITS fonda		21	20	4	3	8	8
naknada za usluge revizije		13	16	3	2	5	6
naknada prema nadzornom tijelu		3	4	0	1	1	1
naknada za pohranu i troškovi transakcija - ino podskrbnici		5	-	1	-	1	-
naknada za usluge platnog prometa		-	0	0	-	-	-
porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-	-	-
ostale obveze		-	-	-	-	1	1
Ukupno obveze		1.472	935	155	37	1.045	724
Izvanbilančna evidencija pasiva		289	289	-	-	-	226
Neto imovina fonda							
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		95.405	133.182	17.363	21.249	37.523	41.393
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		5.385	(24.416)	1.556	(2.549)	3.624	(8.232)
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		1.824	26.460	(2.972)	(375)	(7.810)	440
Rezerve fer vrijednosti		-	-	-	-	-	-
fer vrijednost financijske imovine		-	-	-	-	-	-
učinkoviti dio računovodstva zaštite		-	-	-	-	-	-
Ukupno neto imovina fonda		102.614	135.226	15.947	18.325	33.337	33.601
Broj izdanih udjela		529.795,9109	731.816,7286	154.836,4188	194.223,6907	192.397,5639	215.885,3724
Neto imovina po udjelu							
u eurima		193,6854	184,7800	102,9955	94,3466	173,2721	155,6440
u valuti fonda		193,6854	184,7800	102,9955	94,3466	173,2721	155,6440
Prosječna godišnja neto imovina fonda/pod-fonda		117.543	170.087	17.545	20.367	33.965	38.324

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB euroakiv		ZB trend		ZB aktiv		ZB Asia	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Imovina									
Novčana sredstva	7	1.207	5.394	1.009	3.116	1.288	1.727	269	606
u kunama		-	3.217	-	378	-	1.116	-	83
denominirana u eurima		1.197	1.729	333	102	1.073	385	38	79
denominirana u američkim dolarima			14	676	2.636	-	-	196	427
denominirana u ostalim valutama		10	434	-	-	215	226	35	17
Depoziti kod kreditnih institucija		3.123	-	1.145	-	1.510	-	577	-
s originalnim dospeljem do tri mjeseca		3.123	-	1.145	-	1.510	-	577	-
u kunama		-	-	-	-	-	-	-	-
denominirani u eurima		3.123	-	1.145	-	1.510	-	577	-
s originalnim dospeljem preko tri mjeseca		-	-	-	-	-	-	-	-
u kunama		-	-	-	-	-	-	-	-
denominirani u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
initial margin*		-	-	-	-	-	-	-	-
denominiran u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
denominiran u američkim dolarima		-	-	-	-	-	-	-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	8	-	-	-	-	-	-	-	-
u kunama		-	-	-	-	-	-	-	-
denominiran u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:		42.425	32.841	33.503	27.151	22.839	15.545	5.907	6.236
koji se vrednuju po fer vrijednosti		42.425	32.841	33.503	27.151	22.839	15.545	5.907	6.236
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		42.425	32.841	33.503	27.151	22.839	15.545	5.907	6.236
obveznice		-	-	-	-	-	-	-	-
dionice		42.425	32.841	33.503	27.151	22.839	15.545	5.907	6.236
prava		-	-	-	-	-	-	-	-
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-	-	-	-	-	-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-	-	-	-	-	-	-
d) neuvršteni		-	-	-	-	-	-	-	-
koji se vrednuju po amortiziranom trošku		-	-	-	-	-	-	-	-
obveznice		-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	9	-	-	3.601	1.469	-	1.198	-	-
ucits		-	-	3.601	1.469	-	-	-	-
non ucits		-	-	-	-	-	1.198	-	-
Izvedenice	10	-	-	-	-	-	-	-	-
forward		-	-	-	-	-	-	-	-
fx swap		-	-	-	-	-	-	-	-
futures		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala financijska imovina		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala imovina		-	44	24	12	-	-	6	6
potraživanja za dividende		-	44	24	12	-	-	6	6
potraživanja za kamatu po novčanim sredstvima		-	-	-	-	-	-	-	-
potraživanja za prodane prenosive vrijednosne papire		-	-	-	-	-	-	-	-
potraživanja po spot transakcijama		-	-	-	-	-	-	-	-
ostala potraživanja		-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna imovina		46.755	38.278	39.282	31.749	25.637	18.471	6.759	6.848
Izvanbilančna evidencija aktiva			-		-		-		8.047

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB euroakiv		ZB trend		ZB aktiv		ZB Asia	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Obveze									
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-	-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-	-	-	-	-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	8	-	-	-	-	-	-	-	-
ugovor o reotkupu		-	-	-	-	-	-	-	-
u kunama		-	-	-	-	-	-	-	-
denominiran u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
denominiran u dolarima		-	-	-	-	-	-	-	-
ostale financijske obveze		-	-	-	-	-	-	-	-
Obveze prema društvu za upravljanje	5	80	68	68	56	43	31	11	12
naknada za upravljanje		79	67	67	55	43	31	11	12
ulazna naknada		-	-	-	-	-	-	-	-
izlazna naknada		1	1	1	1	-	-	-	-
Obveze prema depozitaru	6	12	10	10	8	7	5	2	2
Obveze prema imateljima udjela		364	301	138	94	816	586	65	15
s osnove otkupa udjela		359	301	138	93	816	586	65	15
s osnove izdavanja udjela		5	0	-	1	-	0	-	0
Ostale obveze UCITS fonda		9	6	7	5	10	7	3	2
naknada za usluge revizije		6	5	5	4	3	3	-	2
naknada prema nadzornom tijelu		1	1	1	1	1	1	-	0
naknada za pohranu i troškovi transakcija - ino podskrbnici		2	-	1	-	3	-	-	-
naknada za usluge platnog prometa		-	-	-	-	-	-	-	-
porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-	-	-	-	-
ostale obveze		-	-	-	-	3	3	3	-
Ukupno obveze		466	387	223	162	876	629	81	31
Izvanbilančna evidencija pasiva		-	-	-	-	-	-	-	8.047
Neto imovina fonda									
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		32.311	30.301	14.767	13.403	97.356	95.592	12.037	11.928
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		6.354	(8.827)	7.134	(4.210)	5.249	(4.291)	49	(2.867)
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		7.624	16.417	17.158	22.394	(77.844)	(73.460)	(5.408)	(2.243)
Rezerve fer vrijednosti		-	-	-	-	-	-	-	-
fer vrijednost financijske imovine		-	-	-	-	-	-	-	-
učinkoviti dio računovodstva zaštite		-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno neto imovina fonda		46.289	37.891	39.059	31.587	24.761	17.841	6.678	6.818
Broj izdanih udjela		261.577,3733	249.983,5328	127.362,0316	122.764,3018	1.259.675,8449	1.167.130,2512	83.798,4678	83.439,1310
Neto imovina po udjelu									
u eurima		176,9599	151,5765	306,6741	257,2941	19,6566	15,2864	79,6927	81,7072
u valuti fonda		176,9599	151,5765	338,8749	274,4299	19,6566	15,2864	88,060	87,1489
Prosječna godišnja neto imovina fonda/pod-fonda		44.332	39.644	35.524	32.553	27.483	20.458	7.025	8.487

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB Bridge		ZB Alpha	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Imovina					
Novčana sredstva	7	1.956	4.737	661	525
u kunama			902		15
denominirana u eurima		1.317	3.681	650	439
denominirana u američkim dolarima		639	154	11	71
denominirana u ostalim valutama		-	-	-	-
Depoziti kod kreditnih institucija		3.006	-	652	-
s originalnim dospeljem do tri mjeseca		3.006	-	652	-
u kunama		-	-	-	-
denominirani u eurima		3.006	-	652	-
s originalnim dospeljem preko tri mjeseca		-	-	-	-
u kunama		-	-	-	-
denominirani u eurima		-	-	-	-
initial margin*		-	-	-	-
denominiran u eurima		-	-	-	-
denominiran u američkim dolarima		-	-	-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	8	-	-	-	-
u kunama		-	-	-	-
denominiran u eurima		-	-	-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:		17.863	13.832	9.863	6.363
koji se vrednuju po fer vrijednosti		17.863	13.832	9.863	6.363
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		17.863	13.832	9.863	6.363
obveznice		10.096	5.856	1.465	75
dionice		7.767	7.976	8.398	6.288
prava		-	-	-	-
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-	-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-	-	-
d) neuvršteni		-	-	-	-
koji se vrednuju po amortiziranom trošku		-	-	-	-
obveznice		-	-	-	-
Instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	9	1.203	12.181	-	1.369
ucits		1.203	12.181	-	1.369
non ucits		-	-	-	-
Izvedenice	10	-	-	-	-
forward		-	-	-	-
fx swap		-	-	-	-
futures		-	-	-	-
Ostala financijska imovina		-	-	-	-
Ostala imovina		-	-	6	-
potraživanja za dividende		-	-	6	-
potraživanja za kamatu po novčanim sredstvima		-	-	-	-
potraživanja za prodane prenosive vrijednosne papire		-	-	-	-
potraživanja po spot transakcijama		-	-	-	-
ostala potraživanja		-	-	-	-
Ukupna imovina		24.028	30.751	11.182	8.257
Izvanbilančna evidencija aktiva		196	196		

Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB Bridge		ZB Alpha	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Obveze					
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	8	-	-	-	-
ugovor o reotkupu		-	-	-	-
u kunama		-	-	-	-
denominiran u eurima		-	-	-	-
denominiran u dolarima		-	-	-	-
ostale financijske obveze		-	-	-	-
Obveze prema društvu za upravljanje	5	41	53	19	14
naknada za upravljanje		41	53	19	14
ulazna naknada		-	0	-	0
izlazna naknada		-	-	-	-
Obveze prema depozitaru	6	5	7	2	2
Obveze prema imateljima udjela		-	181	-	-
s osnove otkupa udjela		-	181	-	-
s osnove izdavanja udjela		-	-	-	-
Ostale obveze UCITS fonda		6	6	3	1
naknada za usluge revizije		5	5	2	1
naknada prema nadzornom tijelu		1	1	1	0
naknada za pohranu i troškovi transakcija - ino podskrbenici		-	-	-	-
naknada za usluge platnog prometa		-	-	-	-
porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-
ostale obveze		-	-	-	-
Ukupno obveze		52	248	24	19
Izvanbilančna evidencija pasiva		196	196		
Neto imovina fonda					
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		24.252	33.432	9.832	8.760
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		2.654	(7.050)	1.856	(1.390)
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		(2.930)	4.121	(530)	868
Rezerve fer vrijednosti			-	-	-
fer vrijednost financijske imovine			-	-	-
učinkoviti dio računovodstva zaštite			-	-	-
Ukupno neto imovina fonda		23.976	30.503	11.158	8.238
Broj izdanih udjela		233.683,4548	328.139,7955	92.956,6211	83.005,6411
Neto imovina po udjelu					
u eurima		102,6005	92,9593	120,0369	99,2583
u valuti fonda		102,6005	92,9593	120,0369	99,2583
Prosječna godišnja neto imovina fonda/pod-fonda		25956	35.475	10.171	8.102

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB COUL 2024		ZB bond 2024 USD		ZB bond 2027 EUR		ZB bond 2027 EUR II	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Imovina									
Novčana sredstva	7	9	2	32	18	109	24	62	-
u kunama		-	0	-	1	-	24	-	-
denominirana u eurima		1	-	1	2	109	-	62	-
denominirana u američkim dolarima		8	2	31	15	-	-	-	-
denominirana u ostalim valutama		-	-	-	-	-	-	-	-
Depoziti kod kreditnih institucija		820	-	100	-	-	-	-	-
s originalnim dospeljem do tri mjeseca		820	-	100	-	-	-	-	-
u kunama		-	-	-	-	-	-	-	-
denominirani u eurima		-	-	100	-	-	-	-	-
s originalnim dospeljem preko tri mjeseca		-	-	-	-	-	-	-	-
u kunama		-	-	-	-	-	-	-	-
denominirani u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
initial margin*		-	-	-	-	-	-	-	-
denominiran u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
denominiran u američkim dolarima		-	-	-	-	-	-	-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	8	-	-	-	-	-	-	-	-
u kunama		-	-	-	-	-	-	-	-
denominiran u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:		12.167	13.245	11.880	12.475	25.707	25.265	24.478	-
koji se vrednuju po fer vrijednosti		12.167	13.245	11.880	12.475	25.707	25.265	24.478	-
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		12.167	13.245	11.880	12.475	25.707	25.265	24.478	-
obveznice		12.167	13.245	11.880	12.475	25.707	25.265	24.478	-
dionice		-	-	-	-	-	-	-	-
prava		-	-	-	-	-	-	-	-
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-	-	-	-	-	-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-	-	-	-	-	-	-
d) neuvršteni		-	-	-	-	-	-	-	-
koji se vrednuju po amortiziranom trošku		-	-	-	-	-	-	-	-
obveznice		-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	9	-	-	-	-	-	-	-	-
ucits		-	-	-	-	-	-	-	-
non ucits		-	-	-	-	-	-	-	-
Izvedenice	10	-	-	-	-	-	-	-	-
forward		-	-	-	-	-	-	-	-
fx swap		-	-	-	-	-	-	-	-
futures		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala financijska imovina		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala imovina		1	7	-	11	-	-	-	-
potraživanja za dividende		-	-	-	-	-	-	-	-
potraživanja za kamatu po novčanim sredstvima		1	-	-	-	-	-	-	-
potraživanja za prodane prenosive vrijednosne papire		-	-	-	-	-	-	-	-
potraživanja po spot transakcijama		-	-	-	-	-	-	-	-
ostala potraživanja		-	7	-	11	-	-	-	-
Ukupna imovina		12.997	13.254	12.012	12.504	25.816	25.289	24.540	-
Izvanbilančna evidencija aktiva		-	23	-	483	-	-	-	-
								-	-

Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB COUL 2024		ZB bond 2024 USD		ZB bond 2027 EUR		ZB bond 2027 EUR II	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Obveze									-
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-	-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-	-	-	-	-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	8	-	19	-	273	-	-	-	-
ugovor o reotkupu			19	-	273	-	-	-	-
u kunama			-	-	-	-	-	-	-
denominiran u eurima			-	-	-	-	-	-	-
denominiran u dolarima			19	-	273	-	-	-	-
ostale financijske obveze			-	-	-	-	-	-	-
Obveze prema društvu za upravljanje	5	17	18	5	5	17	19	16	-
naknada za upravljanje		17	17	5	5	16	16	13	-
ulazna naknada		-	-	-	-	-	-	-	-
izlazna naknada		-	1	-	-	1	3	3	-
Obveze prema depozitaru	6	2	2	2	2	2	2	2	-
Obveze prema imateljima udjela		-	-	-	-	-	-	-	-
s osnove otkupa udjela		-	-	-	-	-	-	-	-
s osnove izdavanja udjela		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze UCITS fonda		2	2	2	1	4	1	3	-
naknada za usluge revizije		2	2	1	1	2	0	1	-
naknada prema nadzornom tijelu		-	0	1	0	1	1	1	-
naknada za pohranu i troškovi transakcija - ino podskrbenici		-	-	-	-	1	-	1	-
naknada za usluge platnog prometa		-	-	-	-	-	-	-	-
porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-	-	-	-	-
ostale obveze		-	-	-	0	-	-	-	-
Ukupno obveze		21	41	9	282	23	23	21	-
Izvanbilančna evidencija pasiva			23	-	483		-	-	-
Neto imovina fonda									
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		11.477	11.667	10.288	10.586	24.891	25.686	23.361	
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		(383)	298	468	406	1.323	(420)	1.158	
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		1.882	1.248	1.247	1.229	(421)	-	-	-
Rezerve fer vrijednosti		-	-	-	-	-	-	-	-
fer vrijednost financijske imovine		-	-	-	-	-	-	-	-
učinkoviti dio računovodstva zaštite		-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno neto imovina fonda		12.976	13.213	12.003	12.221	25.793	25.266	24.519	
Broj izdanih udjela		131.644,4715	133.566,5829	118.330,3435	121.268,4393	248.437,0404	256.437,7809	233.635,4827	
Neto imovina po udjelu									
u eurima		98,5604	98,9267	101,4338	100,7817	103,8211	98,5289	104,9457	-
u valuti fonda		108,9092	105,5152	112,0843	107,4938	103,8211	98,5289	104,9457	-
Prosječna godišnja neto imovina fonda/pod-fonda		13121	13.671	12.147	12.560	25.130	25.100	23.745	-

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023.

		ZB bond 2026 USD		ZB bond 2025 EUR		ZB bond 2028 EUR		ZB bond 2026 EUR
	Bilješka	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Imovina								
Novčana sredstva	7	80	-	169	-	146	-	152
u kunama		-	-	-	-	-	-	-
denominirana u eurima		1	-	169	-	146	-	152
denominirana u američkim dolarima		79	-	-	-	-	-	-
denominirana u ostalim valutama		-	-	-	-	-	-	-
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-	-	-	-	-	-
s originalnim dospeljem do tri mjeseca		-	-	-	-	-	-	-
u kunama		-	-	-	-	-	-	-
denominirani u eurima		-	-	-	-	-	-	-
s originalnim dospeljem preko tri mjeseca		-	-	-	-	-	-	-
u kunama		-	-	-	-	-	-	-
denominirani u eurima		-	-	-	-	-	-	-
initial margin*		-	-	-	-	-	-	-
denominiran u eurima		-	-	-	-	-	-	-
denominiran u američkim dolarima		-	-	-	-	-	-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	8	-	-	-	-	-	-	-
u kunama		-	-	-	-	-	-	-
denominiran u eurima		-	-	-	-	-	-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:		4.452	-	23.792	-	9.013	-	25.347
koji se vrednuju po fer vrijednosti		4.452	-	23.792	-	9.013	-	25.347
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		4.452	-	23.792	-	9.013	-	25.347
obveznice		4.452	-	23.792	-	9.013	-	25.347
dionice		-	-	-	-	-	-	-
prava		-	-	-	-	-	-	-
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-	-	-	-	-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-	-	-	-	-	-
d) neuvršteni		-	-	-	-	-	-	-
koji se vrednuju po amortiziranom trošku		-	-	-	-	-	-	-
obveznice		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	9	-	-	-	-	-	-	-
ucits		-	-	-	-	-	-	-
non ucits		-	-	-	-	-	-	-
Izvedenice	10	-	-	-	-	-	-	-
forward		-	-	-	-	-	-	-
fx swap		-	-	-	-	-	-	-
futures		-	-	-	-	-	-	-
Ostala financijska imovina		-	-	-	-	-	-	-
Ostala imovina		-	-	-	-	-	-	-
potraživanja za dividende		-	-	-	-	-	-	-
potraživanja za kamatu po novčanim sredstvima		-	-	-	-	-	-	-
potraživanja za prodane prenosive vrijednosne papire		-	-	-	-	-	-	-
potraživanja po spot transakcijama		-	-	-	-	-	-	-
ostala potraživanja		-	-	-	-	-	-	-
Ukupna imovina		4.532	-	23.961	-	9.159	-	25.499
Izvanbilančna evidencija aktiva		-	-	-	-	-	-	-

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023.

		ZB bond 2026 USD	ZB bond 2025 EUR	ZB bond 2028 EUR	ZB bond 2026 EUR
	Bilješka	31. prosinca 2023	31. prosinca 2023	31. prosinca 2023	31. prosinca 2023
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Obveze					
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	8	-	-	-	-
ugovor o reotkupu		-	-	-	-
u kunama		-	-	-	-
denominiran u eurima			-		
denominiran u dolarima			-		
ostale financijske obveze			-		
Obveze prema društvu za upravljanje	5	2	17	6	12
naknada za upravljanje		2	17	-	11
ulazna naknada			-	-	-
izlazna naknada			-	-	1
Obveze prema depozitaru	6		2	1	2
Obveze prema imateljima udjela			-	-	-
s osnove otkupa udjela			-	-	-
s osnove izdavanja udjela			-	-	-
Ostale obveze UCITS fonda		2	2	1	1
naknada za usluge revizije		2	1	1	-
naknada prema nadzornom tijelu		-	-	-	1
naknada za pohranu i troškovi transakcija - ino podskrbnici		-	1	-	-
naknada za usluge platnog prometa		-	-	-	-
porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-
ostale obveze		-	-	-	-
Ukupno obveze		4	21	8	15
Izvanbilančna evidencija pasiva		-	-	-	-
Neto imovina fonda					
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		4.466	23.498	8.837	25.006
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		62	443	314	478
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		-	-	-	-
Rezerve fer vrijednosti		-	-	-	-
fer vrijednost financijske imovine		-	-	-	-
učinkoviti dio računovodstva zaštite		-	-	-	-
Ukupno neto imovina fonda		4.528	23.941	9.151	25.484
Broj izdanih udjela		49.346,6646	234.980,2414	88.370,5808	250.058,3878
Neto imovina po udjelu					
u eurima		91,7605	101,8839	103,5530	101,9110
u valuti fonda		101,3954	101,8839	103,5530	101,9110
Prosječna godišnja neto imovina fonda/pod-fonda		4.530	23.653	8.850	25.200

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB COUL 2023	
		31. srpnja 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR
Imovina			
Novčana sredstva	7	8.244	26
u kunama		-	0
denominirana u eurima		8.244	25
denominirana u američkim dolarima		-	1
denominirana u ostalim valutama		-	-
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-
s originalnim dospijanjem do tri mjeseca		-	-
u kunama		-	-
denominirani u eurima		-	-
s originalnim dospijanjem preko tri mjeseca		-	-
u kunama		-	-
denominirani u eurima		-	-
initial margin*		-	-
denominiran u eurima		-	-
denominiran u američkim dolarima		-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	8	-	-
u kunama		-	-
denominiran u eurima		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:		-	6.472
koji se vrednuju po fer vrijednosti		-	6.472
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		-	6.472
obveznice		-	6.472
dionice		-	-
prava		-	-
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-
d) neuvršteni		-	-
koji se vrednuju po amortiziranom trošku		-	-
obveznice		-	-
Instrumenti tržišta novca		-	465
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	9	-	1.572
ucits		-	1.572
non ucits		-	-
Izvedenice	10	-	-
forward		-	-
fx swap		-	-
futures		-	-
Ostala financijska imovina		-	-
Ostala imovina		-	-
potraživanja za dividende		-	-
potraživanja za kamatu po novčanim sredstvima		-	-
potraživanja za prodane prenosive vrijednosne papire		-	-
potraživanja po spot transakcijama		-	-
ostala potraživanja		-	-
Ukupna imovina		8.244	8.536
Izvanbilančna evidencija aktiva		-	304

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB COUL 2023	
		31. srpnja 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR
Obveze			
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	8	-	237
ugovor o reotkupu		-	237
u kunama		-	-
denominiran u eurima		-	237
denominiran u dolarima		-	-
ostale financijske obveze		-	-
Obveze prema društvu za upravljanje	5	7	7
naknada za upravljanje		7	7
ulazna naknada		-	-
izlazna naknada		-	0
Obveze prema depozitaru	6	2	1
Obveze prema imateljima udjela		-	3
s osnove otkupa udjela		-	3
s osnove izdavanja udjela		-	-
Ostale obveze UCITS fonda		-	2
naknada za usluge revizije		-	1
naknada prema nadzornom tijelu		-	0
naknada za pohranu i troškovi transakcija - ino podskrbnici		-	-
naknada za usluge platnog prometa		-	-
porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-
ostale obveze		-	0
Ukupno obveze		9	250
Izvanbilančna evidencija pasiva		-	304
Neto imovina fonda			
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		7.644	7.715
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		18	(125)
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		573	695
Rezerve fer vrijednosti		-	-
fer vrijednost financijske imovine		-	-
učinkoviti dio računovodstva zaštite		-	-
Ukupno neto imovina fonda		8.235	8.286
Broj izdanih udjela		77.221,9448	77.866,0439
Neto imovina po udjelu			
u eurima		106,6402	106,4107
u valuti fonda		106,6402	106,4107
Prosječna godišnja neto imovina fonda/pod-fonda		7.896	8.429

Izveštaj o novčanim tokovima (indikretna metoda)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

		ZB Future 2025		ZB Future 2030		ZB Future 2040		ZB Future 2055	
	Bilješka	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		609	(199)	(558)	(439)	(1.060)	(452)	(410)	(302)
Dobit ili gubitak		243	(489)	443	(551)	506	(421)	338	(268)
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente		(256)	479	(460)	536	(525)	409	(353)	263
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-	-	-	-	-
Prihodi od kamata		(32)	(31)	(15)	(15)	-	-	-	-
Rashodi od kamata		-	-	-	-	-	-	-	-
Prihodi od dividendi		(9)	(9)	(19)	(16)	(32)	(16)	(20)	(11)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi		-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(305)	99	(377)	(21)	-	28	(20)	22
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova		921	(290)	(177)	(333)	(1.049)	(432)	(398)	(319)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice		-	-	-	-	-	-	-	-
Primici od kamata		31	33	12	16	-	-	-	-
Izdaci od kamata		-	-	-	-	-	-	-	-
Primici od dividendi		9	9	19	16	32	16	(20)	11
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine		-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostale imovine		-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	(71)	-	(36)	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza		-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		-	(2)	1	0	3	0	1	0
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		7	2	15	3	6	1	61	1
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		(472)	198	706	265	1.057	299	237	503
Primici od izdavanja udjela		626	884	1.258	1.359	1.926	855	1.008	807
Izdaci od otkupa udjela		(1.098)	(686)	(552)	(1.094)	(869)	(556)	(771)	(304)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		-	-	-	-	-	-	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca		137	2	148	(169)	(3)	(153)	(173)	202
Novac na početku razdoblja		97	95	82	255	90	243	269	68
Novac na kraju razdoblja		234	97	230	82	87	89	96	269

Izveštaj o novčanim tokovima (indikretna metoda) (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

		ZB eplus	
	Bilješka	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		(74.809)	(58.630)
Dobit ili gubitak		(5.765)	570
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente		6.712	(146)
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
Prihodi od kamata		5	(1.069)
Rashodi od kamata		-	51
Prihodi od dividendi		-	-
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi		-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(57.305)	(33.082)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca		-	(21.921)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova		-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice		-	-
Primici od kamata		1.890	1.076
Izdaci od kamata		(5)	(51)
Primici od dividendi		-	-
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine		-	0
Povećanje (smanjenje) ostale imovine		-	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza		-	(4.192)
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		24	31
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		(20.365)	103
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		121.025	63.836
Primici od izdavanja udjela		336.933	161.342
Izdaci od otkupa udjela		(215.908)	(97.506)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti		-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca		46.216	5.206
Novac na početku razdoblja		47.898	42.692
Novac na kraju razdoblja		94.114	47.898

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanim tokovima (indikretna metoda) (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

		ZB conservative 20		ZB global 50		ZB global 70	
	Bilješka	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		26.937	71.295	3.217	(3.547)	78	5.179
Dobit ili gubitak		5.385	(24.416)	1.556	(2.549)	3.624	(8.232)
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente		(4.296)	25.893	(1.561)	2.723	(3.840)	8.927
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-	-	-
Prihodi od kamata		(2.352)	(3.547)	(212)	(256)	(362)	(392)
Rashodi od kamata		-	1	-	5	-	9
Prihodi od dividendi		(229)	(21)	(92)	(46)	(210)	(244)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi		-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire		25.138	53.529	1.646	(1.651)	(186)	6.084
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca		-	21.079	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova		-	(6.530)	1.469	(1.668)	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice		-	(5)	-	-	-	(1.572)
Primici od kamata		2.746	4.561	252	274	390	476
Izdaci od kamata		-	(1)	-	(5)	-	(9)
Primici od dividendi		229	21	90	46	202	241
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine		-	0	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostale imovine		-	653	-	-	-	219
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	0	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza		-	0	-	(415)	-	(683)
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		(37)	(121)	(3)	(6)	(1)	(38)
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		353	199	73	1	461	393
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		(37.777)	(83.556)	(3.886)	(1.973)	(3.870)	(7.822)
Primici od izdavanja udjela		7.413	12.071	1.233	6.101	2.645	7.790
Izdaci od otkupa udjela		(45.190)	(95.627)	(5.119)	(8.074)	(6.515)	(15.612)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti		-	-	-	-	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		-	-	-	-	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		-	-	-	-	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca		(10.840)	(12.262)	(668)	(5.520)	(3.949)	(2.642)
Novac na početku razdoblja		12.064	24.326	1.307	6.827	6.147	8.789
Novac na kraju razdoblja		1.225	12.064	639	1.307	2.198	6.147

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanim tokovima (indikretna metoda) (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB euroaktiv		ZB trend		ZB aktiv		ZB Asia	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		(3.074)	2.039	(2.326)	(1.820)	(693)	3.254	130	(283)
Dobit ili gubitak		6.354	(8.827)	7.134	(4.210)	5.249	(4.291)	49	(2.867)
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente		(6.428)	8.420	(6.607)	5.810	(4.015)	4.557	130	3.194
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-	-	-	-	-
Prihodi od kamata		(142)	(0)	(108)	(28)	(42)	-	7	(4)
Rashodi od kamata		-	-	-	-	-	-	-	-
Prihodi od dividendi		(905)	(526)	(318)	(297)	(1.646)	(687)	(131)	(152)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi		-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(3.163)	2.551	(224)	(4.064)	(2.974)	766	200	(1.240)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova		7	44	(1.651)	742	893	2.018	-	878
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice		-	-	-	-	-	-	-	(253)
Primici od kamata		141	-	108	28	41	0	6	4
Izdaci od kamata		-	-	-	-	-	-	-	-
Primici od dividendi		949	485	305	291	1.646	691	131	151
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine		-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostale imovine		-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza		-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		14	(15)	14	(5)	13	(16)	(1)	(8)
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		100	(93)	(979)	(87)	141	216	(261)	14
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		2.010	(287)	1.364	988	1.764	(4.618)	109	(935)
Primici od izdavanja udjela		11.293	15.370	8.093	17.640	4.967	3.868	2.232	7.289
Izdaci od otkupa udjela		(9.283)	(15.657)	(6.729)	(16.652)	(3.203)	(8.486)	-2.123	(8.224)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		-	-	-	-	-	-	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca		(1.064)	1.754	(962)	(832)	1.071	(1.364)	240	(1.218)
Novac na početku razdoblja		5.394	3.640	3.116	3.949	1.727	3.092	606	1.823
Novac na kraju razdoblja		4.330	5.394	2.154	3.116	2.798	1.727	846	606

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanim tokovima (indikretna metoda) (nastavak)

Za razdoblje 1. siječnja do 31. prosinca 2023.

	Bilješka	ZB Bridge		ZB Alpha	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		9.405	329	(285)	(2.421)
Dobit ili gubitak		2.654	(7.050)	1.856	(1.390)
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente		(3.090)	6.836	(1.973)	1.482
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-
Prihodi od kamata		(233)	(19)	(35)	(6)
Rashodi od kamata		-	-	-	-
Prihodi od dividendi		(120)	(65)	(88)	(66)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi		-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(1.398)	(927)	(1.543)	(1.440)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca		-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova		11.479	841	1.392	(1.374)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice		-	(272)	-	(58)
Primici od kamata		186	2	28	6
Izdaci od kamata		-	-	-	-
Primici od dividendi		120	65	82	66
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine		-	-	-	358
Povećanje (smanjenje) ostale imovine		-	775	-	1
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza		-	(13)	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		(14)	(25)	5	-
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		(180)	181	(9)	-
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		(9.180)	(6.712)	1.072	1.763
Primici od izdavanja udjela		470	4.160	1.903	3.497
Izdaci od otkupa udjela		(9.650)	(10.872)	(831)	(1.734)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti		-	-	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		-	-	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		-	-	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca		225	(6.382)	788	(659)
Novac na početku razdoblja		4.737	11.120	525	1.183
Novac na kraju razdoblja		4.962	4.737	1.313	525

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanim tokovima (indikretna metoda) (nastavak)

Za razdoblje 1. siječnja do 31. prosinca 2023.

		ZB COUL 2024		ZB bond 2024 USD		ZB bond 2027 EUR		ZB bond 2027 EUR II
	Bilješka	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		1.017	271	412	274	881	(25.662)	(23.537)
Dobit ili gubitak		(383)	298	468	406	1.323	(420)	1.158
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente		240	68	119	162	(1.038)	446	(1.000)
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-	-	-	-
Prihodi od kamata		(539)	(593)	(400)	(547)	(521)	(62)	(315)
Rashodi od kamata		-	-	3	9	-	-	-
Prihodi od dividendi		-	-	-	-	-	-	-
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi		-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire		1.436	(94)	1.427	(98)	591	(25.408)	(23.307)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova		-	-	-	1.151	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice		-	-	-	-	-	-	-
Primici od kamata		535	580	419	547	526	(241)	145
Izdaci od kamata		-	-	(3)	(9)	-	-	-
Primici od dividendi		-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine		-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostale imovine		(588)	(7)	(959)	(11)	-	-	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza		(19)	19	(273)	(1.336)	-	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		-	1	-	1	(3)	22	18
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		336	-	(389)	-	2	1	(235)
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		(190)	(332)	(298)	(295)	(795)	25.686	23.599
Primici od izdavanja udjela		-	-	-	-	11	25.942	23.743
Izdaci od otkupa udjela		(190)	(332)	(298)	(295)	(806)	(256)	(144)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti		-	-	-	-	-	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		-	-	-	-	-	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		-	-	-	-	-	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca		827	(61)	114	(20)	85	24	62
Novac na početku razdoblja		2	64	18	38	24	-	-
Novac na kraju razdoblja		829	2	132	18	109	24	62

Izveštaj o novčanim tokovima (indikretna metoda) (nastavak)

Za razdoblje 1. siječnja do 31. prosinca 2023.

		ZB bond 2026 USD	ZB bond 2025 EUR	ZB bond 2028 EUR	ZB bond 2026 EUR
	Bilješka	31. prosinca 2023	31. prosinca 2023	31. prosinca 2023	31. prosinca 2023
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		(4.474)	(23.568)	(8.781)	(25.107)
Dobit ili gubitak		62	443	314	478
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente		15	(329)	(264)	(440)
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-
Prihodi od kamata		(73)	(225)	(90)	(66)
Rashodi od kamata		-	-	-	-
Prihodi od dividendi		-	-	-	-
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi		-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(4.445)	(23.364)	(8.643)	(24.668)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca		-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova		-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice		-	-	-	-
Primici od kamata		50	127	(16)	(173)
Izdaci od kamata		-	-	-	-
Primici od dividendi		-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine		-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostale imovine		-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza		-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		2	18	7	14
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		(86)	(238)	(89)	(253)
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		4.555	23.738	8.927	25.259
Primici od izdavanja udjela		4.563	23.959	8.963	25.345
Izdaci od otkupa udjela		(8)	(221)	(36)	(86)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti		-	-	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		-	-	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		-	-	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca		80	169	146	152
Novac na početku razdoblja		-	-	-	-
Novac na kraju razdoblja		80	169	146	152

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanim tokovima (indikretna metoda) (nastavak)

Za razdoblje 1. siječnja do 31. prosinca 2023.

		ZB COUL 2023	
	Bilješka	31. srpnja 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		8.289	64
Dobit ili gubitak		18	(125)
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente		5	245
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
Prihodi od kamata		(88)	(248)
Rashodi od kamata		3	5
Prihodi od dividendi		-	-
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi		-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire		6.879	298
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca		-	(466)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova		1.535	105
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice		-	-
Primici od kamata		190	297
Izdaci od kamata		(3)	(5)
Primici od dividendi		-	-
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine		-	-
Povećanje (smanjenje) ostale imovine		-	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza		(237)	(45)
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		(9)	-
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		(4)	3
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		(71)	(181)
Primici od izdavanja udjela		-	-
Izdaci od otkupa udjela		(71)	(181)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti		-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca		8.218	(117)
Novac na početku razdoblja		26	143
Novac na kraju razdoblja		8.244	26

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini pod-Fondova

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

	ZB Future 2025		ZB Future 2030		ZB Future 2040		ZB Future 2055	
	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Dobit ili gubitak	243	(489)	443	(551)	506	(421)	338	(268)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	243	(489)	443	(551)	506	(421)	338	(268)
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	626	884	1.258	1.359	1.926	855	1.008	807
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(1.098)	(686)	(552)	(1.094)	(869)	(556)	(771)	(304)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	(472)	198	706	265	1.057	299	237	503
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	(229)	(290)	1.149	(287)	1.563	(122)	575	235

	ZB eplus	
	32. prosinca 2023	32. prosinca 2022
	'000 EUR	'000 EUR
Dobit ili gubitak	(5.765)	570
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	(5.765)	570
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	336.933	161.342
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(215.908)	(97.506)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	121.025	63.836
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	115.259	64.406

	ZB conservative 20		ZB global 50		ZB global 70	
	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Dobit ili gubitak	5.385	(24.416)	1.556	(2.549)	3.624	(8.232)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	5.385	(24.416)	1.556	(2.549)	3.624	(8.232)
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	7.413	12.071	1.233	6.101	2.645	7.790
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(45.190)	(95.627)	(5.119)	(8.074)	(6.515)	(15.612)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	(37.777)	(83.556)	(3.886)	(1.973)	(3.870)	(7.822)
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	(32.392)	(107.972)	(2.330)	(4.522)	(247)	(16.054)

Izvještaj o promjenama u neto imovini pod-Fondova (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

	ZB euroaktiv		ZB trend		ZB aktiv		ZB Asia	
	32. prosinca 2023	31. prosinca 2022	32. prosinca 2023	31. prosinca 2022	32. prosinca 2023	31. prosinca 2022	32. prosinca 2023	31. prosinca 2022
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Dobit ili gubitak	6.354	(8.827)	7.134	(4.210)	5.249	(4.291)	49	(2.867)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	6.354	(8.827)	7.134	(4.210)	5.249	(4.291)	49	(2.867)
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	11.293	15.370	8.093	17.640	4.967	3.868	2.232	7.289
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(9.283)	(15.657)	(6.729)	(16.652)	(3.203)	(8.486)	(2.123)	(8.224)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	2.010	(287)	1.364	988	1.764	(4.618)	109	(935)
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	8.364	(9.113)	8.498	(3.222)	7.013	(8.909)	158	(3.802)

	ZB Bridge		ZB Alpha	
	32. prosinca 2023	31. prosinca 2022	32. prosinca 2023	31. prosinca 2022
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Dobit ili gubitak	2.654	(7.050)	1.856	(1.390)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	2.654	(7.050)	1.856	(1.390)
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	470	4.160	1.903	3.497
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(9.650)	(10.872)	(831)	(1.734)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	(9.180)	(6.712)	1.072	1.763
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	(6.526)	(13.762)	2.928	372

	ZB COUL 2024		ZB bond 2024 USD		ZB bond 2027 EUR		ZB bond 2027 EUR II
	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Dobit ili gubitak	(383)	298	468	406	1.323	(420)	1.158
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	(383)	298	468	406	1.323	(420)	1.158
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	-	-	-	-	11	25.942	23.743
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(190)	(332)	(298)	(295)	(806)	(256)	(144)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	(190)	(332)	(298)	(295)	(795)	25.686	23.599
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	(573)	(34)	170	111	528	25.266	24.756

Izveštaj o promjenama u neto imovini pod-Fondova (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

	ZB bond 2026 USD	ZB bond 2025 EUR	ZB bond 2028 EUR	ZB bond 2026 EUR
	31. prosinca 2023	31. prosinca 2023	31. prosinca 2023	31. prosinca 2023
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Dobit ili gubitak	62	443	314	478
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	62	443	314	478
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	4.563	23.959	8.963	25.345
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(8)	(221)	(36)	(86)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	4.555	23.738	8.927	25.259
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	4.617	24.180	9.241	25.737

	ZB COUL 2023	
	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
	'000 EUR	'000 EUR
Dobit ili gubitak	18	(125)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	18	(125)
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	-	-
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(71)	(181)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	(71)	(181)
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	(53)	(306)

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o posebnim pokazateljima pod-Fondova

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

ZB Future 2025

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	3.075	3.304	3.593	2.218	2.505
Broj udjela UCITS fonda	24.918,9112	28.938,3014	27.432,2832	18.358,8466	21.361,1662
Cijena udjela UCITS fonda	123,4126	114,1645	130,9935	120,8045	117,2806
Prinos UCITS fonda	7,96%	-13,00%	8,72%	1,72%	16,72%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,51%	1,40%	1,49%	1,62%	1,40%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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	
CANTOR FITZGERALD EUROPE	100,00%			0,05%	

ZB Future 2030

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	4.547	3.399	3.685	1.704	1.467
Broj udjela UCITS fonda	33.581,3907	28.085,677	26.253,0124	13.875,6367	12.312,5043
Cijena udjela UCITS fonda	135,4157	121,0058	140,3826	122,7975	119,1309
Prinos UCITS fonda	11,65%	-13,92%	14,62%	1,79%	20,41%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,25%	1,19%	1,14%	1,37%	1,40%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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	
CANTOR FITZGERALD EUROPE	100,00%			0,05%	

ZB Future 2040

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	4.024	2.461	2.584	1.408	1.265
Broj udjela UCITS fonda	27.252,5601	19.669,1339	17.569,7211	11.370,8444	10.654,7325
Cijena udjela UCITS fonda	147,6735	125,1406	147,0665	123,7943	118,6882
Prinos UCITS fonda	17,70%	-15,02%	19,11%	3,00%	20,50%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,44%	1,16%	1,11%	1,16%	1,18%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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	
CANTOR FITZGERALD EUROPE	100,00%			0,05%	

Izveštaj o posebnim pokazateljima pod-Fondova (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

ZB Future 2055

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	2.463	1.888	1.653	1.099	1.028
Broj udjela UCITS fonda	16.651,4868	14.947,441	11.194,533	8.873,1604	8.631,8424
Cijena udjela UCITS fonda	147,9054	126,2953	147,6895	123,8694	119,1159
Prinos UCITS fonda	16,81%	-14,61%	19,54%	2,69%	20,67%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,41%	1,20%	1,19%	1,21%	1,25%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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	
CANTOR FITZGERALD EUROPE	100,00%			0,05%	

ZB eplus

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	265.250	186.358	121.951	59.600	52.758
Broj udjela UCITS fonda	1.787.206,3174	1.225.509,844	804.825,8291	393.198,5933	352.913,5131
Cijena udjela UCITS fonda	148,4157	152,0654	151,5249	151,5784	149,4935
Prinos UCITS fonda	-2,40%	0,13%	0,23%	0,13%	0,24%
Pokazatelj ukupnih troškova	0,68%	0,40%	0,43%	0,43%	0,42%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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	
INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI D.O.O.	22,07%			0,03%	
OTP BANKA SRBIJA	77,93%			0,00%	

Izveštaj o posebnim pokazateljima pod-Fondova (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

ZB conservative 20

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	102.614	135.225	243.198	246.096	317.866
Broj udjela UCITS fonda	529.795,9109	731.816,7286	1.157.629,8475	1.147.941,97	1.506.836,8409
Cijena udjela UCITS fonda	193,6854	184,7800	210,0825	214,3806	210,9494
Prinos UCITS fonda	4,77%	-12,24%	-1,75%	0,35%	6,93%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,39%	1,37%	1,38%	1,38%	1,36%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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		
CANTOR FITZGERALD EUROPE	61,21%		0,15%		
INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI D.O.O.	20,57%		0,03%		
OTP BANKA SRBIJA	18,22%		0,01%		

ZB global 50

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	15.947	18.324	22.847	10.623	14.166
Broj udjela UCITS fonda	154.836,4188	194.223,6907	214.899,2529	99.288,0242	134.186,7319
Cijena udjela UCITS fonda	102,9955	94,3466	106,3133	106,9882	105,5716
Prinos UCITS fonda	8,95%	-11,41%	-0,37%	0,07%	6,88%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,77%	1,76%	1,76%	1,77%	1,48%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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		
CANTOR FITZGERALD EUROPE	100,00%		0,08%		

Izveštaj o posebnim pokazateljima pod-Fondova (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

ZB global 70

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	33.337	33.601	49.655	40.316	46.416
Broj udjela UCITS fonda	192.397,5639	215.885,3724	261.251,6347	216.453,8696	260.097,9898
Cijena udjela UCITS fonda	173,2721	155,6440	190,0659	186,2562	178,4573
Prinos UCITS fonda	11,06%	-18,23%	2,31%	3,06%	11,76%
Pokazatelj ukupnih troškova	2,17%	2,36%	2,38%	2,39%	2,39%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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	
CANTOR FITZGERALD EUROPE	100,00%			0,06%	

ZB euroaktiv

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	46.289	37.892	47.005	32.355	32.073
Broj udjela UCITS fonda	261.577,3733	249.983,5328	255.277,4869	213.492,8719	217.298,9362
Cijena udjela UCITS fonda	176,9599	151,5765	184,1314	151,5502	147,5966
Prinos UCITS fonda	16,74%	-17,86%	21,82%	1,39%	23,36%
Pokazatelj ukupnih troškova	2,39%	2,38%	2,39%	2,39%	2,38%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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	
CANTOR FITZGERALD EUROPE	96,11%			0,11%	

ZB trend

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	39.059	31.587	34.809	17.722	15.157
Broj udjela UCITS fonda	127.362,0316	122.764,3018	120.698,7658	82.370,7797	78.611,7477
Cijena udjela UCITS fonda	306,6741	257,2941	288,3926	215,1541	192,8023
Prinos UCITS fonda	23,50%	-16,09%	23,86%	20,88%	17,43%
Pokazatelj ukupnih troškova	2,37%	2,37%	2,36%	2,38%	2,37%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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	
CANTOR FITZGERALD EUROPE	100,00%			0,02%	

Izveštaj o posebnim pokazateljima pod-Fondova (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

ZB aktiv

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	24.761	17.841	26.751	25.979	32.441
Broj udjela UCITS fonda	1.259.675,8449	1.167.130,2512	1.456.273,6103	1.647.778,9909	1.935.831,5265
Cijena udjela UCITS fonda	19,6566	15,2864	18,3691	15,7659	16,7584
Prinos UCITS fonda	28,70%	-17,06%	16,51%	-5,92%	14,13%
Pokazatelj ukupnih troškova	2,58%	2,49%	2,48%	2,47	2,47%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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	
BAADER BANK AG	35,06%			0,05%	
INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI D.O.O.	62,21%			0,25%	

ZB Asia

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	6.678	6.818	10.619	9.075	10.174
Broj udjela UCITS fonda	83.798,4678	83.439,131	94.825,9943	71.086,493	88.614,8043
Cijena udjela UCITS fonda	79,6927	81,7072	111,9854	127,6582	114,8137
Prinos UCITS fonda	1,81%	-23,50%	-12,05%	9,80%	18,73%
Pokazatelj ukupnih troškova	2,42%	2,40%	2,40%	2,41%	2,39%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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	
CANTOR FITZGERALD EUROPE	100,00%			0,14%	

Izveštaj o posebnim pokazateljima pod-Fondova (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

ZB Bridge

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	23.976	30.504	44.266	33.207	33.896
Broj udjela UCITS fonda	233.683,4548	328.139,7955	392.203,9475	319.256,6246	335.492,7907
Cijena udjela UCITS fonda	102,6005	92,9593	112,8643	104,0137	101,0339
Prinos UCITS fonda	10,12%	-17,75%	8,79%	1,66%	2,28%
Pokazatelj ukupnih troškova	2,33%	2,29%	2,30%	2,30%	1,11%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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	
CANTOR FITZGERALD EUROPE	100,00%			0,07%	

ZB Alpha

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	11.158	8.239	7.866	1.132	-
Broj udjela UCITS fonda	92.956,6211	83.005,6411	66.550,3578	11.332,2588	-
Cijena udjela UCITS fonda	120,0369	99,2583	118,2027	99,8518	-
Prinos UCITS fonda	20,47%	-16,09%	-0,18%	-0,18%	-
Pokazatelj ukupnih troškova	2,32%	2,32%	0,20%	0,20%	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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	
CANTOR FITZGERALD EUROPE	100,00%			0,07%	

Izveštaj o posebnim pokazateljima pod-Fondova (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

ZB COUL 2023

Naziv pozicije	31. srpnja 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	8.235	8.286	8.592	8.886	8.991
Broj udjela UCITS fonda	77.221,9448	77.866,0439	79.563,7807	81.151,5263	82.714,7462
Cijena udjela UCITS fonda	106,6402	106,4107	107,9839	109,5002	108,6933
Prinos UCITS fonda	0,22%	-1,68%	-1,13%	-0,52%	3,24%
Pokazatelj ukupnih troškova	0,76%	1,23%	1,28%	1,45%	1,46%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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		
-	-		-		

ZB COUL 2024

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	12.975	13.213	13.248	12.707	13.606
Broj udjela UCITS fonda	131.644,4715	133.566,5829	136.828,8334	139.571,5029	142.836,4593
Cijena udjela UCITS fonda	98,5604	98,9267	96,8211	91,0434	95,2559
Prinos UCITS fonda	3,21%	-3,90%	-1,73%	3,53%	7,08%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,77%	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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		
-	-		-		

Izveštaj o posebnim pokazateljima pod-Fondova (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

ZB bond 2024 USD

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	12.003	12.222	12.110	11.589	12.352
Broj udjela UCITS fonda	118.330,3435	121.268,4393	124.174,5771	127.802,0374	132.190,7592
Cijena udjela UCITS fonda	101,4338	100,7817	97,5232	90,6815	93,4395
Prinos UCITS fonda	4,27%	-2,81%	-0,62%	5,12%	5,87%
Pokazatelj ukupnih troškova	0,72%	0,68%	0,68%	0,69%	0,57%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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	
-	-			-	

ZB bond 2027 EUR

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	25.793	25.267	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	248.437,0404	256.437,7809	-	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	103,8211	98,5289	-	-	-
Prinos UCITS fonda	5,37%	-1,47%	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,91%	0,12%	-	-	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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	
-	-			-	

ZB bond 2027 EUR II

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	24.519	-	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	233.635,4827	-	-	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	104,9457	-	-	-	-
Prinos UCITS fonda	4,94%	-	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,57%	-	-	-	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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	
-	-			-	

Izveštaj o posebnim pokazateljima pod-Fondova (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

ZB bond 2026 USD

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	4.528	-	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	49.346,6646	-	-	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	91,7605	-	-	-	-
Prinos UCITS fonda	1,39%	-	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,51%	-	-	-	-
Isplaćena dobit po udjelu		-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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		
-	-		-		

ZB bond 2025 EUR

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	23.941	-	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	234.980,2414	-	-	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	101,8839	-	-	-	-
Prinos UCITS fonda	1,88%	-	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,42%	-	-	-	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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		
-	-		-		

Izveštaj o posebnim pokazateljima pod-Fondova (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

ZB bond 2028 EUR

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	9.151	-	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	88.370,5808	-	-	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	103,553	-	-	-	-
Prinos UCITS fonda	3,55%	-	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,43%	-	-	-	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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	
-	-			-	

ZB bond 2026 EUR

Naziv pozicije	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2019
Neto imovina UCITS fonda u '000 EUR	25.484	-	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	250.058,3878	-	-	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	101,9110	-	-	-	-
Prinos UCITS fonda	1,91%	-	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,11%	-	-	-	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS 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	
-	-			-	

Izveštaj o vrednovanju imovine pod-Fondova

Na dan 31. prosinca 2023

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB Future 2025				ZB Future 2030			
		31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV	31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV
		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR	
Fer vrijednost	Financijska imovina	2.863	93,08	3.221	97,49	4.341	95,46	3.323	97,78
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	226	7,34	1.691	51,19	113	3,42	1.986	58,43
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	234	7,60	97	2,93	230	5,06	82	2,42
Amortizirani trošak	Financijske obveze	21	0,68	14	0,42	24	0,52	7	0,20
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB Future 2040				ZB Future 2055			
		31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV	31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV
		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR	
Fer vrijednost	Financijska imovina	3.951	98,18	2.377	96,56	2.373	96,36	1.622	85,95
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	1.133	46,04	-	-	772	40,91
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	87	2,16	90	3,65	96	3,90	269	14,25
Amortizirani trošak	Financijske obveze	14	0,34	5	0,21	6	0,26	4	0,19
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB eplus			
		31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV
		'000 EUR		'000 EUR	
Fer vrijednost	Financijska imovina	83.829	31,60	23.939	12,85
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	6.578	2,48	21.940	11,77
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	185.930	70,10	162.816	87,37
Amortizirani trošak	Financijske obveze	4.509	1,70	398	0,21
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

Izveštaj o vrednovanju imovine pod-Fondova (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB conservative 20				ZB global 50			
		31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV	31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV
		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR	
Fer vrijednost	Financijska imovina	102.861	100,24	124.097	91,77	15.460	96,94	17.053	93,06
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	9.228	8,99	32.318	23,90	-	-	2.200	12,01
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	1.225	1,19	12.064	8,92	642	4,03	1.308	7,14
Amortizirani trošak	Financijske obveze	1.472	1,43	936	0,69	155	0,97	37	0,20
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB global 70			
		31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV
		'000 EUR		'000 EUR	
Fer vrijednost	Financijska imovina	32.172	96,51	28.174	83,85
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	834	2,50	3.222	9,59
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	2.210	6,63	6.150	18,30
Amortizirani trošak	Financijske obveze	1.045	3,13	723	2,15
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB euroaktiv				ZB trend			
		31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV	31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV
		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR	
Fer vrijednost	Financijska imovina	42.425	91,65	32.841	86,67	37.103	94,99	28.621	90,61
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	4.330	9,35	5.437	14,35	2.178	5,58	3.129	9,91
Amortizirani trošak	Financijske obveze	466	1,01	386	1,02	223	0,57	163	0,52
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

Izveštaj o vrednovanju imovine pod-Fondova (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB aktiv				ZB Asia			
		31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV	31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV
		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR	
Fer vrijednost	Financijska imovina	22.839	92,24	16.743	93,85	5.907	88,45	6.236	91,47
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	2.798	11,30	1.727	9,68	852	12,76	612	8,97
Amortizirani trošak	Financijske obveze	876	3,54	630	3,53	81	1,21	30	0,45
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB Bridge				ZB Alpha			
		31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV	31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV
		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR	
Fer vrijednost	Financijska imovina	19.067	79,52	26.013	85,28	9.863	88,39	7.732	93,85
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	3.780	12,39	-	-	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	4.962	20,70	4.738	15,53	1.319	11,82	525	6,37
Amortizirani trošak	Financijske obveze	53	0,22	247	0,81	24	0,22	18	0,22
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB COUL 2024				ZB bond 2024 USD			
		31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV	31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV
		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR	
Fer vrijednost	Financijska imovina	12.167	93,77	13.245	100,24	11.880	98,97	12.475	102,08
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	829	6,39	9	0,07	132	1,10	28	0,23
Amortizirani trošak	Financijske obveze	21	0,16	41	0,31	9	0,07	282	2,31
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

Izveštaj o vrednovanju imovine pod-Fondova (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB bond 2027 EUR				ZB bond 2027 EUR II			
		31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV	31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV
		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR	
Fer vrijednost	Financijska imovina	25.707	99,67	25.265	99,99	24.478	99,83	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	109	0,42	24	0,10	62	0,25	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	23	0,09	23	0,09	21	0,09	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB bond 2026 USD				ZB bond 2025 EUR			
		31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV	31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV
		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR	
Fer vrijednost	Financijska imovina	4.452	98,33	-	-	23.792	99,38	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	80	1,76	-	-	170	0,71	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	4	0,09	-	-	21	0,09	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB bond 2028 EUR				ZB bond 2026 EUR			
		31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV	31. prosinca 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV
		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR		'000 EUR	
Fer vrijednost	Financijska imovina	9.014	98,49	-	-	25.347	99,46	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	146	1,60	-	-	152	0,60	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	8	0,09	-	-	15	0,06	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

Izvještaj o vrednovanju imovine pod-Fondova (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB COUL 2023			
		31. srpnja 2023	%NAV	31. prosinca 2022	%NAV
		'000 EUR		'000 EUR	
Fer vrijednost	Financijska imovina	-	-	8.510	102,70
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	2.937	35,45
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	8.244	100,11	26	0,31
Amortizirani trošak	Financijske obveze	9	0,11	250	3,02
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Fond koji je predmet izvještavanja

ZB Invest Funds krovni UCITS fond na dan 31. prosinca 2023. godine uključuje dvadeset i dva pod-Fonda podijeljenih prema vrstama:

Pod-Fondovi životnog ciklusa

- ZB Future 2025
- ZB Future 2030
- ZB Future 2040
- ZB Future 2055

Obveznički pod-Fond

- ZB eplus

Mješoviti pod-Fondovi

- ZB conservative 20
- ZB global 50
- ZB global 70

Dionički pod-Fondovi

- ZB euroaktiv
- ZB trend
- ZB aktiv
- ZB Asia

Pod-fondovi inovativnih strategija

- ZB Bridge
- ZB Alpha

Ostali pod-Fondovi (Pod-Fondovi sa šticeom glavnice)

- ZB COUL 2024
- ZB bond 2024 USD
- ZB bond 2027 EUR
- ZB bond 2027 EUR II
- ZB bond 2026 USD
- ZB bond 2025 EUR
- ZB bond 2028 EUR
- ZB bond 2026 EUR

Do 30. ožujka 2023. godine Fond je uključivao pod-Fond ZB plus koji je s navedenim datumom pripojen pod-Fondu ZB eplus.

Do 1. kolovoza 2023. godine Fond je uključivao i pod-Fond ZB COUL 2023 koji je 1. kolovoza 2023. godine dospio.

Svi pod-Fondovi Fonda promiču okolišna i socijalna obilježja u skladu s čl. 8. Uredbe (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga. Više informacija o promicanju okolišnih i socijalnih obilježja svakog pod-fonda Fonda, dostupno je u Dodatku uz Godišnje izvješće.

Društvo za upravljanje

ZB Invest d.o.o., Samoborska 145, Zagreb, Hrvatska

Uprava Društva za upravljanje

Hrvoje Krstulović – predsjednik Uprave

Goran Banjanin – član Uprave

Nadzorni odbor Društva za upravljanje

Slaven Rukavina – predsjednik Nadzornog odbora

Tanja Tkalec – članica Nadzornog odbora

Damir Pajtak – član Nadzornog odbora

Depozitar

Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, Zagreb, Hrvatska

Revizorsko društvo

KPMG Croatia d.o.o., Ulica Ivana Lučića 2a, Zagreb, Hrvatska

Nadzorno tijelo

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Franje Račkog 6, Zagreb, Hrvatska

Politika primitka

Društvo je uspostavilo i provodi politiku primitaka koja dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprečava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima i/ili prospektom UCITS fondova kojima upravlja te koja ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupi u najboljem interesu UCITS fondova kojima upravlja („Politika

primitaka"). Načela Politike primitaka primjenjuju se na sve kategorije radnika, a naročito u pogledu: višeg rukovodstva, osoba koje preuzimaju rizik, kontrolnih funkcija i svakog drugog radnika čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik, ako njihov rad ima važan utjecaj na profil rizičnosti Društvo i/ili UCITS fondova kojima upravlja.

Politiku primitaka usvaja Uprava Društva uz suglasnost Nadzornog odbora Društva te je odgovorna za provedbu Politike primitaka. Isto tako, Nadzorni odbor Društva preispituje i provjerava provođenje Politike primitaka, najmanje jednom godišnje. Nadzorni odbor Društva također donosi odluku o ukupnom iznosu varijabilnih primitaka za sve radnike Društva u poslovnoj godini za određeno razdoblje procjene, na pojedinačnoj osnovi o primicima članova Uprave Društva i ostalih identificiranih radnika, te odluku o smanjenju ili ukidanju varijabilnih primitaka zaposlenicima, uključujući aktiviranje odredbi o malusu ili povratu primitaka, ako dođe do bitnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitka Društva.

Nadzorni odbor osigurava da provođenje politike primitaka najmanje jednom godišnje podliježe središnjoj i neovisnoj internoj provjeri usklađenosti s politikama i procedurama vezanim uz primitke.

Prilikom zadnje središnje i neovisne interne provjere usklađenosti s politikama i procedurama vezanim uz primitke nisu pronađene neusklađenosti.

Prilikom načina izračuna primitaka Društvo primjenjuje opća pravila i smjernice za reguliranje procesa plaćanja i nagrađivanja Grupe UniCredit, a koja se temelje na uravnoteženom paketu fiksnih i varijabilnih, novčanih i nenovčanih elemenata.

Tijekom 2023. nije bilo bitnih promjena u politici primitaka.

Individualni iznos varijabilne nagrade utvrđuje se temeljem individualne uspješnosti zaposlenika, a u okviru raspoloživog budžeta za nagrađivanje na razini Društva. Budžet za nagrađivanje utvrđuje se temeljem specifičnih pokazatelja kojima se mjeri uspješnost Društva, a i Grupe Zagrebačke banke / Grupe UniCredit.

Društvo je u 2023. godini isplatilo ukupno fiksne i varijabilne primitke u sljedećim iznosima:

	Fiksni primici		Varijabilni primici	
	Broj sudionika	Iznos	Broj sudionika	Iznos
Visoko rukovodstvo	2	209.095,81	2	45.009,14
Osobe koje preuzimaju rizik	6	267.578,76	6	34.177,42
Kontrolne funkcije	3	132.504,89	3	15.013,71
Ukupno		609.179,46		94.200,27

Napomena:

Uključeni su svi zaposlenici koje je Uprava Odlukom proglasila Identificiranim zaposlenicima, i koji su tijekom godine bili na funkciji. Iznos fiksnog primitka predstavlja iznos bruto plaća isplaćenih u razdoblju do 01.01.-31.12.2023. Iznos varijabilnog primitka prestavlja iznos bruto bonusa isplaćenog u 2023. (bonus za 2022.)

2. Osnova za pripremu izvještaja

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji ZB Invest Funds krovnog UCITS fonda uključuju prikaz financijskih izvještaja svih pod-Fondova koji mu pripadaju.

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16, 126/19, 110/21 i 76/22) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda („Pravilnik“)(NN, br. 105/17, 98/20, 155/22) izdanom od strane Agencije. Računovodstvena regulativa Agencije temelji se jednim dijelom na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI usvojeni od strane EU“). Računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenih od strane EU, osim u dijelu izračuna očekivanih kreditnih gubitaka za financijsku imovinu po amortiziranom trošku te u dijelu prezentacije financijskih izvještaja koji su pripremljeni sukladno pravilniku Agencije.

Tamo gdje se računovodstvene politike podudaraju s MSFI usvojenim od strane EU, u opisu računovodstvenih politika fonda poziva se na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2023. godine.

Agencija je Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fondova i cijene udjela u UCITS fondu (NN br. 128/17, 114/18, 124/19, 2/20 i 155/22) („Pravilnik“) propisala kako je Fond dužan propisati u računovodstvenim politikama načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obveza UCITS fonda. Agencija se u Pravilniku poziva na odredbe vezane uz priznavanje i mjerenje financijskih instrumenata sukladno MSFI-ju 9 koji se primjenjuje od 1. siječnja 2018. godine, osim ranije spomenutih odstupanja vezanih uz izračun očekivanih kreditnih gubitaka.

Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17, 114/18, 124/19, 2/20 i 155/22) uvedena je mogućnost odstupanja od MSFI-ja usvojenim od strane EU u računovodstvenim politikama fondova u Republici Hrvatskoj budući da dozvoljava određena izuzeća od pravila mjerenja koja su propisana MSFI-jom 9, a odnose se na financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, pri čemu društva za upravljanje UCITS fondovima mogu odabrati da UCITS fondovi pod njihovim upravljanjem priznaju kreditne gubitke samo na financijsku imovinu za koju postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti.

Navedeno izuzeće znači kako UCITS fondovi priznaju umanjenje vrijednosti samo za nastale kreditne gubitke. Društvo za upravljanje odlučilo je primijeniti ovo izuzeće od MSFI-a 9 za sve fondove kojim upravlja.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 30. travnja 2024. godine.

Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su prema osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobit i gubitka. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku.

Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena. Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-jeva koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u bilješki 4.

Izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u eurima („EUR“).

S obzirom da je Republika Hrvatska od 1. siječnja 2023. godine sukladno Zakonu o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj, uvela euro kao službenu valutu, Društvo je za potrebe pripreme ovih financijskih izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine, promijenilo izvještajnu valutu iz kuna u eure, te su financijski izvještaji za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine prvi put pripremljeni u eurima, zaokruženo na najbližu tisuću (ukoliko je primjenjivo). Euro je od 1. siječnja 2023. godine također i funkcijska valuta za UCITS fondove pod upravljanjem Društva (do 1. siječnja 2023. godine to je bila kuna). S tim u vezi, za pretvorbu usporednih podataka korišten je tečaj 7,53450 kuna za euro (fiksni tečaj konverzije kojeg je odredilo Vijeće Europske unije 12. srpnja 2022.).

Iako promjena prezentacijske valute u financijskim izvještajima predstavlja promjenu računovodstvene politike koja zahtijeva retroaktivnu primjenu, Društvo nije objavilo treću bilancu u financijskim izvještajima za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 8 (MRS) Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške, obzirom da je utvrdilo da promjena izvještajne valute nema značajan utjecaj na financijske izvještaje fondova, zbog stabilnog tečaja HRK/EUR zadnjih nekoliko godina.

Službeni srednji tečaj Hrvatska Narodne Banke („HNB“) na dan 31. prosinca 2023. godine bio je 1,1050 američki dolar za 1 euro (devizni tečaj Europske središnje banke („ESB“) 2022.: 1,0666 američka dolara).

Standardi, izmjena postojećih standarda i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2023. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koje je usvojila Europska unija, a koji još nisu u primjeni, neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje pod-Fondova.

Pripajanje pod-Fonda ZB plus pod-Fondu ZB eplus

Dana 30. ožujka 2023. godine, temeljem odluke Uprave Društva, te nastavno na odobrenje Agencije, Društvo je provelo pripajanje pod-Fonda ZB plus postojećem pod-Fondu ZB eplus čime je pod-Fond ZB plus prestao postojati kao zasebni pod-Fond.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti pod-Fonda ZB eplus ne uključuje rezultate poslovanja pod-Fonda ZB plus prije pripajanja. Imovina i obveze pripojenog pod-Fonda ZB plus su priznati po knjigovodstvenim vrijednostima priznatim neposredno prije pripajanja u financijskom izvještaju spomenutog pod-Fonda. Pripajanje je provedeno bez provođenja postupka likvidacije tog pod-Fonda, postojećem UCITS pod-fondu ZB eplus u koji je prenesena cijela neto imovina pod-Fonda koji se pripojio. Utjecaj koji je preuzeta imovina i obveze pod-Fonda ZB plus imala na financijski položaj pod-Fonda ZB eplus na dan pripajanja prikazani su u Bilješki 13.

3. Značajne računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u izvještaju o dobiti i gubitku kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, za sve financijske instrumente koji se mjere po amortiziranom trošku. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

Rashodi od kamata se odnose na kamatu proizašlu iz ugovora o reotkupu.

Prihode od kamata na dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se po kuponskoj kamatnoj stopi. Kuponski prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazan je u stavci Prihodi od kamata u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Prihodi od dividendi

Prihod od dividendi od stranih vlasničkih vrijednosnih papira i stranih investicijskih fondova priznaje se kroz dobit ili gubitak na prvi dan od kojeg se dionicom trguje bez prava na dividendu (ex dividend date), a iznimno na dan utvrđivanja imateljevog prava na dividendu, umanjeno za nepovratni porez po odbitku. Prihod od dividendi od domaćih vlasničkih vrijednosnih papira priznaje se kroz dobit ili gubitak na prvi dan od kojeg se dionicom trguje bez prava na dividendu (ex dividend date), a iznimno na dan utvrđivanja imateljevog prava na dividendu, bez umanjenja poreza po odbitku u skladu s trenutno važećim propisima.

Neto dobiti i gubici od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Neto dobiti i gubici od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući nerealizirane tečajne razlike i derivativne instrumente, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. Neto dobiti i gubici od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju nerealizirane i realizirane iznose.

Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te između cijene prodaje i fer vrijednosti financijskih instrumenata na početku godine, za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

Neto dobiti i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja. Razlike nerealiziranih tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine i obveza priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Razlike nerealiziranih tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja financijske imovine i obveza koji se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazani su Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru Neto nerealiziranih dobitaka/(gubitaka) od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kroz poziciju Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kao Pozitivne tečajne razlike i kao Negativne tečajne razlike.

Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja monetarne imovine i obveza, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, Pozitivne tečajne razlike unutar stavke Ostali prihodi, a Negativne tečajne razlike unutar stavke Ostali rashodi pod Ostali financijski rashodi.

Troškovi poslovanja

Troškovi poslovanja Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade depozitaru i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove platnog prometa, transakcijske troškove, trošak revizije i naknadu Agenciji, koji se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima sa javnom ponudom (NN 44/16, 126/19, 110/21 i 76/22) („Zakon“) ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Način i sadržaj izračuna pokazatelja ukupnih troškova Fonda propisan je od strane Agencije Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17, 98/20, 155/22) i uključuje naknade Društvu za upravljanje, naknade i troškove plate depozitaru, troškove vođenja registra udjela (uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno), troškove raspodjele prihoda ili dobiti UCITS fonda, troškove godišnje revizije, propisane naknade i pristojbe plate Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fonda, troškove objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava i ostale troškove određene posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela).

Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj poslovnoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova (od 3,50%) snosi Društvo za upravljanje.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasificira financijsku imovinu u jednu od sljedećih kategorija:

- financijska imovina koja se naknadno mjeri po amortiziranom trošku,
- financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

i to na temelju sljedećih kriterija:

- poslovnog modela upravljanja financijskom imovinom i
- obilježjima financijske imovine s ugovorenim novčanim tokovima.

Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju i sukladno internom Pravilniku o vrednovanju financijske imovine i obveza i izračunu naknada (dalje: Pravilnik o vrednovanju).

Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Financijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, osim ako se mjeri po amortiziranom trošku u skladu sa točkom 4.1.2 MSFI 9 : *Financijski instrumenti* („MSFI 9“) . Sukladno odredbama MSFI 9, pri početnom priznavanju Društvo može neopozivo odlučiti da se financijska imovina mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ako se time otklanja ili znatno umanjuje nedosljednost pri mjerenju ili priznavanju („računovodstvena neusklađenost“) koja bi protivno nastala zbog mjerenja imovine ili obveza ili priznavanja dobiti i gubitka povezanih s tom imovinom ili obvezama na različitim osnovama.

Društvo za upravljanje određuje financijsku imovinu i obveze Fonda po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti;
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili;
- imovina i obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Ova kategorija uključuje financijsku imovinu koja je klasificirana u „ostale“ poslovne modele (drži se s namjerom trgovanja) i za koju vrijedi sljedeće:

- stečena je ili nastala uglavnom radi prodaje ili ponovne kupnje u kratkom roku;
- pri početnom priznavanju dio je portfelja utvrđenih financijskih instrumenata kojima se upravlja zajedno i za koje postoji dokaz o nedavnom stvarnom kratkoročnom ostvarenju dobiti ili
- riječ je o derivatnom instrumentu (osim derivatnom instrumentu koji je ugovor o financijskom jamstvu ili određeni stvarni instrument zaštite od rizika).

Financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku

Financijska imovina se mjeri po amortiziranom trošku ako su ispunjena oba uvjeta :

- financijska imovina se drži u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i
- na temelju ugovornih uvjeta financijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Ova kategorija uključuje dužničke vrijednosnice, novčana sredstva, depozite te potraživanja. Od 1. siječnja 2023. nije dozvoljeno nova ulaganja u dužničke vrijednosnice raspoređivati u poslovni model u kojem se imovina drži do naplate.

Financijske obveze

Društvo klasificira sve financijske obveze kao obveze koje se naknadno mjere po amortiziranom trošku osim:

- financijskih obveza određenih po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
- derivativnih instrumenata koji su obveze i naknadno se mjere po fer vrijednosti
- financijskih obveza koje nastaju ako prijenos financijske imovine ne ispunjava uvjete za prestanak priznavanja ili ako se primjenjuje pristup daljnjeg sudjelovanja sukladno MSFI 9.

Pri početnom priznavanju subjekt može neopozivo odlučiti da se financijska obveza mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ako mu je to dopušteno točkom 4.3.5. MSFI 9 ili ako na taj način dobiva korisnije podatke, jer time:

- otklanja ili znatno umanjuje nedosljednosti pri mjerenju ili priznavanju („računovodstvena neusklađenost“) koja bi u protivnom nastala zbog mjerenja imovine ili obveza ili priznavanja dobiti ili gubitka povezanih s tom imovinom ili obvezama na različitim osnovama,
- upravlja skupinom financijskih obveza ili skupinom financijske imovine i financijskih obveza i ocjenjuje njezinu učinkovitost na temelju fer vrijednosti u skladu s dokumentiranim upravljanjem rizikom ili strategijom ulaganja, a podaci se o skupini na toj osnovi interno prosljeđuju ključnom rukovodstvu Društva.

Priznavanje

Društvo priznaje financijsku imovinu i financijske obveze od datuma kada se počnu primjenjivati ugovoreni uvjeti instrumenta u kojem je Fond jedna od ugovornih strana.

Kupnja i prodaja financijskih instrumenata priznaje se u imovini Fonda na datum trgovanja. Zaključena transakcija kupnje priznaje se u imovini Fonda prema vrsti i provedenoj klasifikaciji financijskog instrumenta uz istovremeno formiranje obveze za namiru. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini Fonda financijski instrument se prestaje priznavati, a počinje se priznavati potraživanje s osnove prodaje financijskog instrumenta.

Prilikom sudjelovanja u javnoj ponudi vrijednosnih papira (inicijalna i sekundarna ponuda, ponuda ograničenom broju ulagatelja i sl.), prenosivi vrijednosni papiri se inicijalno iskazuju kao potraživanje u iznosu danog prijedloga sudjelovanja u ponudi. Nakon što je ponuda prihvaćena te je primljena obavijest o prihvaćanju javne ponude prenosivog vrijednosnog papira od ponuditelja odnosno aranžera ili depozitara, ovisi što je ranije, a prenosivom su vrijednosnom papiru dodijeljena sva potrebna obilježja, isti se priznaje u imovini Fonda sukladno klasifikacijama financijske imovine.

Prenosivi vrijednosni papiri u imovini Fonda kod uvjetovanih javnih ponuda za otkup vrijednosnih papira vrednuju se od datuma obavijesti depozitara ili ponuditelja odnosno aranžera o prihvaćenoj ponudi od strane ponuditelja po cijeni otkupa iz javne ponude. Potraživanja ili obveze po osnovi kamata i sličnih prava i obveza Fonda, priznaju se u imovini ili obvezama Fonda po utvrđivanju imateljevog prava. Potraživanja za dividende priznaju se u imovini Fonda na prvi dan od kojeg se dionicom trguje bez prava na dividendu (*ex dividend date*), a iznimno na dan utvrđivanja imateljevog prava, a temeljem zaprimljene obavijesti od depozitara ili odluke nadležnog tijela izdavatelja (npr. glavne skupštine) o isplati dividende.

Mjerenje

Financijska imovina i obveze Fonda se početno priznaju po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi jesu dodatni troškovi koji se mogu izravno pripisati stjecanju ili otuđenju financijske imovine ili financijske obveze, ako se ista ne vodi kao financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, a uključuju naknade i provizije plaćene brokerima, zastupnicima, savjetnicima i trgovcima, obveze zakonodavnih tijela i komisija za vrijednosne papire i ostale troškove.

Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Financijska imovina i obveze koje se mjere po amortiziranom trošku vode se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se na temelju efektivne kamatne stope instrumenta.

Metoda efektivne kamate jest metoda izračuna amortiziranog troška financijske imovine ili financijske obveze i raspoređivanja prihoda ili rashoda od kamata tijekom određenog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa koja točno diskontira procijenjena buduća novčana plaćanja ili primitke kroz očekivani vijek trajanja financijskog instrumenta ili financijske obveze na bruto knjigovodstvenu vrijednost financijske imovine ili amortizirani trošak financijske obveze.

Financijske obveze proizašle iz udjela koji se mogu ponovno otkupiti, a koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udjel u imovini Fonda. Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

Imovina koja je stečena u stranoj valuti i naknadno mjerenje imovine i obveza fonda denominiranih u stranoj valuti preračunava se u eursku protuvrijednost primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke važećem za dan vrednovanja, ili po tečaju koji proizlazi iz ugovornog odnosa vezanog za tu transakciju. Ukoliko valuta u kojoj je imovina denominirana nije uvrštena na tečajnici Hrvatske narodne banke, za preračun se primjenjuju srednji tečajevi za euro ili valute uz koju je vezana valuta u kojoj je imovina denominirana objavljena na financijsko-informacijskom servisu. Vrijednosti izražene u valuti uz koju je vezana valuta u kojoj je imovina denominirana preračunavaju se u eursku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem za dan vrednovanja.

Određivanje poslovnog modela

Društvo za upravljanje na razini ulaganja procjenjuje cilj poslovnog modela Fonda. Pri razmatranju, Uprava Društva za upravljanje uključuje sljedeće informacije:

- definirane politike i ciljeve individualnog ulaganja i učinak tih politika u praksi. Navedeno uključuje ocjenu je li strategija managementa ostvarivanje ugovorenih prihoda od kamata, održavanje određene razine kamatnih stopa, usklađivanje trajanja financijske imovine s trajanjem bilo koje povezane obveze ili očekivanih novčanih odljeva ili ostvarivanja novčanih priljeva prodajom imovine;
- rizike koji utječu na rezultate poslovnog modela (uključujući utjecaj na financijsku imovinu koja se nalazi u tom poslovnom modelu) i kako se navedenim rizicima upravlja;
- učestalost, količinu i vrijeme prodaje financijske imovine u prethodnim razdobljima, razlozima prodaja i budućim očekivanim prodajnim aktivnostima.

Poslovnim modelom se određuje kako se upravlja grupama financijske imovine u svrhu postizanja poslovnog cilja.

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i financijske obveze Fonda u sljedeće poslovne modele:

- Poslovni model u kojem se imovina drži do naplate. Navedena financijska imovina drži se radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova.
- Drugi poslovni model. Navedena financijska imovina i njen rezultat se procjenjuje na temelju trenutne fer vrijednosti.

Od 1. siječnja 2023. nije dozvoljeno nova ulaganja u dužničke vrijednosnice raspoređivati u poslovni model u kojem se imovina drži do naplate.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnom tržištu temelji se na službeno odobrenim cijenama od strane Agencije na datum izvještavanja, bez umanjivanja za procijenjene buduće troškove prodaje prema *Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17, 114/18, 124/19, 2/20 i 155/22)*. Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, a koja za cilj ima pružanje najprikladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu.

Fer vrijednost je cijena koja bi bila ostvarena prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima na datum mjerenja.

Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu izračunava se primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na tržištima:

- koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici,
- kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost,
- koji su uvršteni u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, pod uvjetom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom ili pravilima Fonda, ili službenim financijsko-informacijskim servisima na dan za koji se vrednuju imovina i obveze Fonda.

Iznimno se može koristiti i drugu cijenu za vrednovanje prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca ako Društvo procijeni da zadnje cijene trgovanja ne predstavljaju fer vrijednost tih prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca, što je definirano odgovarajućim internim aktom..

Fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira kojima se trguje u Republici Hrvatskoj na aktivnom tržištu izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na tržištima u Republici Hrvatskoj:

- koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici,
- kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, te prijavljenih OTC transakcija (ne uključujući blok transakcije) na dan za koji se vrednuju imovina i obveze Fonda.

Udjeli UCITS fondova i udjeli drugih investicijskih fondova sukladno Zakonu i podzakonskim aktima vrednuju se po cijeni udjela pripadnog investicijskog fonda važećoj za dan vrednovanja, a objavljenoj od strane društva za upravljanje. U slučaju da za dan vrednovanja nije bilo objave ili cijena udjela investicijskog fonda nije bila dostupna, fer vrijednost udjela investicijskog fonda je cijena udjela tog investicijskog fonda od zadnjeg dana vrednovanja za koji je objavljena cijena od strane društva za upravljanje.

Iznimno, udjeli investicijskih fondova kojima se trguje (ETF) na aktivnom tržištu, a:

- koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici,
- kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost,
- koji su uvršteni u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, pod uvjetom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom ili pravilima fonda,

i dionice zatvorenog alternativnog investicijskog fonda, vrednuju se sukladno izračunu fer vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira.

Ulaganja u financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima sukladno Zakonu i podzakonskim aktima vrednuju se po javno dostupnoj dnevnoj cijeni obračuna (settlement price) na tržištima:

- koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici,
- kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost,
- koji su uvršteni u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, pod uvjetom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom ili pravilima fonda,

ili službenim financijsko-informacijskim servisima.

Iznimno, financijske izvedenice za koje na tržištu nije dostupan settlement price vrednuju se po fer vrijednosti za dan vrednovanja na način da se zadnja cijena ponude na kupnju, koja je dostupna na službenom financijsko-informacijskom servisu, primjenjuje za na taj način zauzete duge pozicije, dok se službeno dostupna cijena zadnje ponude za prodaju primjenjuje za na taj način zauzete kratke pozicije.

Devizne terminske transakcije vrednuju se po fer vrijednosti primjenom referentnih kamatnih stopa (close-out metoda) za određenu valutu uz primjenu referentnih tečajeva Europske središnje banke kao referentnog tečaja. U slučaju nepostojanja referentnih kamatnih stopa, devizne terminske transakcije vrednuju se na način da se ugovoreni dnevni forward poeni (razlika ugovorenog forward tečaja i srednjeg tečaja na dan sklapanja terminske transakcije, podijeljena s brojem dana od ugovaranja devizne terminske transakcije) kumulativno pripisuju, odnosno oduzimaju od srednjeg tečaja na dan sklapanja

terminske transakcije, a tako dobivena vrijednost uspoređuje sa referentnim tečajem Europske središnje banke na dan vrednovanja primjenom close-out metode. Razlika te dvije vrijednosti predstavlja fer vrijednost za dan vrednovanja.

Vrednovanje OTC izvedenica propisano je internim aktima, a prilikom procjene vrijednosti OTC izvedenica Društvo je dužno osigurati i odgovarajućom dokumentacijom moći potvrditi da se prilikom vrednovanja OTC izvedenica koriste fer vrijednosti koje se ne temelje isključivo na tržišnim cijenama koje kotira druga ugovorna strana u transakcijama na neformalnom tržištu i koje ispunjavaju sljedeće uvjete:

- a) osnova za fer vrijednost je relevantna tržišna vrijednost preuzeta od odgovarajućeg izvora ili ako takva vrijednost nije dostupna, vrijednost izračunata odgovarajućom metodom procjene vrijednosti,
- b) potvrda vrednovanja provedena je od:
 - treće strane neovisne od druge ugovorne strane OTC izvedenice, redovito i na takav način da investicijski fond istu može provjeriti ili
 - primjerene organizacijske jedinice unutar Društva za upravljanje neovisne od djelatnosti upravljanja imovinom investicijskog fonda.

Fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca kojima se trguje na neaktivnom tržištu, procjenjuje se primjenom cijene izračunate pomoću kvantitativnog modela za procjenu vrijednosti dostupnog na informacijskom servisu ili primjenom internog modela procjene. Kod korištenja internog modela procjene, fer vrijednost dužničkog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca izračunava se diskontiranjem svih očekivanih novčanih tokova diskontnim faktorima izvedenim iz odgovarajuće referentne krivulje i uvećanim za kreditnu maržu (credit spread) izdavatelja, odnosno izdanja i maržu za nelikvidnosti vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca.

Fer vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira kojima se trguje na neaktivnom tržištu procjenjuje se primjenom odgovarajućih tehnika vrednovanja kao što su metoda diskontiranih novčanih tokova, metoda multiplikatora, neto vrijednost imovine, neka druga metoda ukoliko je ista općeprihvaćena i primjerena u konkretnim okolnostima te kombinacija više metoda. Fer vrijednost se u pravilu procjenjuje korištenjem dvije različite metode, pri čemu jedna od metoda mora biti temeljena na diskontiranim novčanim tokovima, a u iznimnim slučajevima se može koristiti jedna metoda. Kada se za procjenu vrijednosti koristi više metoda, fer vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se kao ponderirana fer vrijednost na temelju pondera koji se dodjeljuju svakoj metodi.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo je sukladno članku 14. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17, 114/18, 124/19, 2/20 i 155/22) odlučilo ne primjenjivati odredbe iz točke 5.5. MSFI 9 prilikom vrednovanja imovine i obveza Fonda, odnosno odlučilo je ne priznavati rezervacije za umanjene vrijednosti financijske imovine Fonda, koja se mjeri u skladu s točkama 4.1.2 i 4.1.2. A MSFI 9, za očekivane kreditne gubitke već se umanjene imovine priznaje na temelju objektivnih dokaza.

Sva imovina Fonda, osim imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti (točka 4.1.2 A i točka 4.1.4 MSFI 9), podložna je izradi procjene o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjene vrijednosti, koja se mora izrađivati bez odgode svaki put kada postoji objektivni dokaz ili okolnosti koje upućuju na potrebu procjene vrijednosti imovine radi umanjenja, a najmanje na datum sastavljanja godišnjih i polugodišnjih izvještaja Fonda.

Iznos gubitka od umanjenja vrijednosti imovine izračunava se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih po izvornoj efektivnoj kamatnoj stopi financijskog instrumenta (tj. efektivnoj kamatnoj stopi obračunatoj kod početnog priznavanja). Iznos gubitka priznaje se u računu dobiti i gubitka.

Društvo je internim aktima koji se odnose na procjene vezane za umanjene vrijednosti definiralo situacije koje mogu upućivati na značajne financijske teškoće izdavatelja ili dužnika te kriterije koji mogu upućivati na značajno financijsko pogoršanje, a koje se uzimaju u obzir prilikom izrade procjene o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih za umanjene vrijednosti.

U slučaju da se iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji i to smanjenje se može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrijednosti (npr. značajno poboljšanje poslovanja i kreditnog rejtinga izdavatelja), prethodno priznat gubitak od umanjenja vrijednosti ispravlja se i priznaje u računu dobiti i gubitka. Navedenim ispravkom, knjigovodstvena vrijednost financijskog instrumenta ne može biti veća od iznosa amortiziranog troška koji bi nastao u slučaju da nije došlo do priznavanja umanjenja vrijednosti.

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MSFI 9.

Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

Netiranje financijskih instrumenata

Financijska imovina i obveze se netiraju te u izvještaju o financijskom položaju iskazuju u neto iznosu, samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prebijanje priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obaveza odvija istovremeno.

Prihodi i troškovi se iskazuju u neto iznosu samo ako je to dopušteno računovodstvenim standardima, ili za dobitke i gubitke nastale iz grupe sličnih transakcija, kao što su npr. aktivnosti trgovanja Fonda.

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijecem do tri mjeseca. Novac i novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan, te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnih papira u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnih papira na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao financijska imovina koja se naknadno mjeri po amortiziranom trošku i u izvještaju o financijskom položaju se vode po amortiziranom trošku. Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje vrijednosnih papira prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku.

Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i kamata proizašla iz ugovora o reotkupu priznaje se kao prihod ili rashod od kamata kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Derivativni financijski instrumenti

Fond koristi derivativne financijske instrumente kako bi se na optimalan način zaštitilo od izloženosti valutnom riziku koji proizlazi iz poslovnih, financijskih i ulagačkih aktivnosti. Fond drži ili izdaje derivativne financijske instrumente kao ekonomsku zaštitu izloženosti rizicima ili u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa ili smanjenja troškova. Ulaganjem u derivativne financijske instrumente ne mijenja se investicijska strategija, niti povećava izloženost rizicima iznad onih definiranih Prospektom i Pravilima Fonda te Zakonom. Svi derivativi su klasificirani kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Derivativni financijski instrumenti koji uključuju termske ugovore u stranoj valuti te swap ugovore u stranoj valuti, inicijalno se priznaju na datum trgovanja u izvješću o financijskom položaju i naknadno mjere po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju modela koji koriste diskontirane novčane tokove.

Derivativi se klasificiraju kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobit i gubitka ukoliko je njihova fer vrijednost pozitivna, odnosno kao financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ako je njihova fer vrijednost negativna.

Vlasničke vrijednosnice

Vlasničke vrijednosnice klasificirane su kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobit i gubitka (financijski instrumenti namijenjeni trgovanju) i vrednuju se po fer vrijednosti, osim ukoliko ne postoji pouzdana mjera fer vrijednosti, kada se one vrednuju po trošku stjecanja, umanjenoj za umanjene vrijednosti.

Dužničke vrijednosnice

Dužničke vrijednosnice se klasificiraju kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobit i gubitka ili za dužničke vrijednosnice stečene do 1. siječnja 2023. godine kao financijska imovina koja se naknadno mjeri po amortiziranom trošku, ovisno o svrsi za koju je dužnička vrijednosnica stečena. Dužnički vrijednosni papiri uključuju državne i korporativne obveznice i trezorske zapise Ministarstva financija.

Ulaganja u fondove

Ulaganja u otvorene i zatvorene investicijske fondove klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te se vrednuju po fer vrijednosti.

Porez na dobit

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Fonda ne podliježe oporezivanju.

Otkupivi udjeli

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s Dodatkom MRS-a 32 *Financijski Instrumenti: Prezentiranje* („MRS 32”) otkupivi udjeli klasificiraju se kao vlasnički instrumenti.

Raspodjela rezultata Fonda

Sukladno odredbama prospekta dobit ili gubitak se ne distribuira imateljima udjela već se reinvestira u Fond.

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (bilješka 11). Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u bilješki 3: *Principi mjerenja fer vrijednosti*. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtjeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Gubici od umanjenja vrijednosti financijske imovine koja se mjeri po amortiziranom trošku

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u bilješki 3: *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i financijskih obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza u „ostale“ poslovne modele (drža se s namjerom trgovanja), Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u bilješki 3: *Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*. U raspoređivanju financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u bilješki 3. Reklasifikacija financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka dozvoljena je samo u slučaju promjene poslovnog modela. Financijska imovina koja se naknadno mjeri po amortiziranom trošku može se klasificirati u tu skupinu samo ako su ispunjeni uvjeti navedeni u bilješki 3: *Financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku*.

Poslovni modeli odnose se na način upravljanja financijskom imovinom s ciljem ostvarivanja novčanih tokova, odnosno prilikom procjene poslovnog modela, Društvo za upravljanje određuje hoće li ostvariti povrat od novčanih tokova instrumenta (kamate i glavnice), promjene u vrijednosti imovine odnosno od prodaje financijskih instrumenata ili oboje. Poslovni modeli se određuju prilikom inicijalnog priznavanja odnosno Društvo klasificira financijski instrument u poslovni model koji se vodi po amortiziranom trošku ako se može razumno očekivati da će Društvo biti u mogućnosti držati pojedini instrumente do njegovog dospijanja.

Tijekom 2023. godine prilike na financijskom tržištu su se značajno promijenile zbog naglog porasta kamatnih stopa, izdavanja narodnih obveznica i trezorskih zapisa građanima, što je utjecalo na značajno povlačenje udjela iz određenih fondova kojima upravlja Društvo za upravljanje. Uslijed značajnog povlačenja udjela iz fonda, fond ZB eplus bio je prisiljen prodavati imovinu koja je bila klasificirana u portfelj koji se vodi po amortiziranom trošku. Društvo je procijenilo da navedene prisilne prodaje iz portfelja koji je po amortiziranom trošku nemaju utjecaj na klasifikaciju postojećeg portfelja budući da se radilo o prodajama koje Društvo nije moglo anticipirati u trenutku inicijalne klasifikacije. Novi financijski instrumenti koje Društvo pribavlja u fondu ZB eplus klasificiraju se u portfelj po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Za postojeće instrumente koji su klasificirani u model po amortiziranom trošku na 31. prosinca 2023. godine Društvo za upravljanje smatra da ima namjeru i sposobnost držanja tih instrumenata do njihovog dospijanja te ne očekuje daljnje prodaje iz tog poslovnog modela.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Većina financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za financijske instrumente Fonda kojima se trguje na organiziranim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer „over-the counter“ derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima).

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješki 11: *Fer vrijednost*.

Fond vrednuje kotiranu financijsku imovinu korištenjem službeno odobrenih cijena; za određene dužničke vrijednosne papire to predstavljaju njihove prosječne ponderirane cijene. Prema mišljenju Društva za upravljanje, navedeno predstavljaju cjenovni konsenzus unutar industrije (s obzirom da je zahtijevano od strane regulatora) te predstavlja praktičnu sredstvo za mjerenje fer vrijednosti, u skladu s MSFI-jem 13 „Mjerenje fer vrijednosti“ („MSFI 13“).

5. Naknada za upravljanje

Društvo je tijekom godine ostvarilo prihod s osnove naknada za upravljanje u iznosu:

pod-Fond	2023	2022
ZB Future 2025	1,75%	1,75%
ZB Future 2030	1,75%	1,75%
ZB Future 2040	1,75%	1,75%
ZB Future 2055	1,75%	1,75%
ZB plus	0,50%	0,35%
ZB eplus	0,50%	0,35%
ZB conservative 20	1,20%	1,20%
ZB global 50	1,50%	1,50%
ZB global 70	1,80%	1,80%
ZB euroaktiv	2,00%	2,00%
ZB trend	2,00%	2,00%
ZB aktiv	2,00%	2,00%

pod-Fond	2023	2022
ZB Asia	2,00%	2,00%
ZB Bridge	2,00%	2,00%
ZB Alpha	2,00%	2,00%
ZB Coul 2023	1,20%	1,20%
ZB Coul 2024	1,50%	1,50%
ZB bond 2024 USD	0,50%	0,50%
ZB bond 2027 EUR	0,75%	0,75%
ZB bond 2027 EUR II	0,65%	-
ZB bond 2026 USD	0,50%	-
ZB bond 2025 EUR	0,80%	-
ZB bond 2028 EUR	0,80%	-
ZB bond 2026 EUR	0,50%	-

Naknada za upravljanje obračunava se na osnovicu koju čini ukupna dnevna vrijednost imovine imatelja udjela pod-Fonda umanjena za financijske obveze i ulaganje u drugi pod-Fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

Na dan 31. prosinca 2023. godine, kao i na dan 31. prosinca 2022. godine, obveze prema Društvu za upravljanje s osnove obračunate, a neisplaćene naknade za upravljanje, prikazane su po pojedinom pod-Fondu u Izvještaju o financijskom položaju.

Rashodi s osnove odnosa s Društvom za upravljanje za naknadu za upravljanje obračunatu u 2023. godini, kao i u 2022. godini, prikazani su po pojedinom pod-Fondu u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar stavke Ostali rashodi pod Ostali financijski rashodi.

6. Naknada depozitaru

Depozitar je tijekom godine ostvario prihod s osnove naknada depozitaru u iznosu:

pod-Fond	2023	2022
ZB Future 2025	0,25%	0,25%
ZB Future 2030	0,25%	0,25%
ZB Future 2040	0,25%	0,25%
ZB Future 2055	0,25%	0,25%
ZB plus	0,075%	0,075%
ZB eplus	0,075%	0,075%
ZB conservative 20	0,10%	0,10%
ZB global 50	0,20%	0,20%
ZB global 70	0,25%	0,25%
ZB euroaktiv	0,30%	0,30%
ZB trend	0,30%	0,30%
ZB aktiv	0,30%	0,30%

pod-Fond	2023	2022
ZB Asia	0,30%	0,30%
ZB Bridge	0,25%	0,25%
ZB Alpha	0,25%	0,25%
ZB Coul 2023	0,20%	0,20%
ZB Coul 2024	0,20%	0,20%
ZB bond 2024 USD	0,16%	0,16%
ZB bond 2027 EUR	0,10%	0,10%
ZB bond 2027 EUR II	0,10%	-
ZB bond 2026 USD	0,10%	-
ZB bond 2025 EUR	0,10%	-
ZB bond 2028 EUR	0,10%	-
ZB bond 2026 EUR	0,10%	-

Naknada depozitaru obračunava se na osnovicu koju čini ukupna dnevna vrijednost imovine imatelja udjela Fonda umanjena za financijske obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

Na dan 31. prosinca 2023. godine, kao i na dan 31. prosinca 2022. godine, obveze prema Depozitaru s osnove obračunate, a neisplaćene naknade depozitaru, prikazane su po pojedinom pod-Fondu u Izvještaju o financijskom položaju.

Naknada depozitaru obračunata u 2023. godini, kao i u 2022. godini, prikazana je po pojedinom pod-Fondu u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar stavke Ostali rashodi pod Ostali financijski rashodi.

7. Novčana sredstva

Novčana sredstva predstavljaju novac na računima kod banaka denominiran u eurima i drugim valutama. U nastavku prikaz stanje novčanih sredstva pod-Fondova na računima kod banaka na dan 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2022.:

	ZB Future 2025		ZB Future 2030		ZB Future 2040		ZB Future 2055	
	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Novčana sredstva								
- u kunama	-	62	-	59	-	37	-	50
- Zagrebačka banka d.d.	-	62	-	59	-	37	-	50
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirana u eurima	199	20	209	9	75	10	94	193
- Zagrebačka banka d.d.	199	20	209	9	75	10	94	193
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- Privredna banka Zagreb d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirana u američkim dolarima	28	11	19	13	12	42	2	26
- Zagrebačka banka d.d.	28	11	19	13	12	42	2	26
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirana u ostalim valutama	7	4	2	1	-	-	-	-
- Zagrebačka banka d.d.	7	4	2	1	-	-	-	-
	234	97	230	82	87	89	96	269

	ZB eplus	
	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
	'000 EUR	'000 EUR
Novčana sredstva		
- u kunama	-	583
- Zagrebačka banka d.d.	-	583
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-
- denominirana u eurima	38.962	33.314
- Zagrebačka banka d.d.	2.954	21.841
- Raiffeisenbank Austria d.d.	12.003	3.199
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	3	7.274
- Privredna banka Zagreb d.d.	24.002	1.000
- denominirana u američkim dolarima	-	-
- Zagrebačka banka d.d.	-	-
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-
- denominirana u ostalim valutama	-	-
- Zagrebačka banka d.d.	-	-
	38.962	33.897

	ZB conservative 20		ZB global 50		ZB global 70	
	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Novčana sredstva						
- u kunama	-	10.585	-	348	-	3.007
- Zagrebačka banka d.d.	-	10.585	-	348	-	3.007
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-	-	-
- denominirana u eurima	1.200	1.278	138	904	1.418	1.007
- Zagrebačka banka d.d.	1.169	1.278	128	904	1.418	1.007
- Raiffeisenbank Austria d.d.	12	-	0	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	19	-	5	-	-	-
- Privredna banka Zagreb d.d.	-	-	5	-	-	-
- denominirana u američkim dolarima	24	201	501	55	780	2.133
- Zagrebačka banka d.d.	24	201	501	55	778	2.133
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	2	-
- denominirana u ostalim valutama	-	-	-	-	-	-
- Zagrebačka banka d.d.	-	-	-	-	-	-
	1.225	12.064	639	1.307	2.198	6.147

	ZB euroaktiv		ZB trend		ZB aktiv		ZB Asia	
	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Novčana sredstva								
- u kunama	-	3.217	-	378	-	1.116	-	83
- Zagrebačka banka d.d.	-	3.217	-	378	-	1.116	-	83
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirana u eurima	1.197	1.729	333	102	1.073	385	38	79
- Zagrebačka banka d.d.	1.191	1.729	332	102	1.073	385	38	79
- Raiffeisenbank Austria d.d.	1	-	1	-	-	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	5	-	-	-	-	-	-	-
- Privredna banka Zagreb d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirana u američkim dolarima	-	14	676	2.636	-	226	196	427
- Zagrebačka banka d.d.	-	14	676	2.636	-	226	196	427
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirana u ostalim valutama	10	434	-	-	215	-	35	17
- Zagrebačka banka d.d.	10	434	-	-	215	-	35	17
	1.207	5.394	1.009	3.116	1.288	1.727	269	606

	ZB Bridge		ZB Alpha	
	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Novčana sredstva				
- u kunama	-	902	-	15
- Zagrebačka banka d.d.	-	902	-	15
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-
- denominirana u eurima	1.317	3.681	650	439
- Zagrebačka banka d.d.	1.289	3.681	650	439
- Raiffeisenbank Austria d.d.	17	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	11	-	-	-
- Privredna banka Zagreb d.d.	-	-	-	-
- denominirana u američkim dolarima	639	154	11	71
- Zagrebačka banka d.d.	628	154	11	71
- Raiffeisenbank Austria d.d.	11	-	-	-
- denominirana u ostalim valutama	-	-	-	-
- Zagrebačka banka d.d.	-	-	-	-
	1.956	4.737	661	525

	ZB COUL 2023		ZB COUL 2024		ZB bond 2024 USD	
	31. srpnja 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Novčana sredstva						
- u kunama	-	-	-	-	-	1
- Zagrebačka banka d.d.	-	-	-	-	-	1
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-	-	-
- denominirana u eurima	8.244	25	1	-	1	2
- Zagrebačka banka d.d.	8.244	25	1	-	1	2
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-	-	-
- Privredna banka Zagreb d.d.	-	-	-	-	-	-
- denominirana u američkim dolarima	-	1	8	2	31	14
- Zagrebačka banka d.d.	-	1	8	2	31	14
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	-	-
- denominirana u ostalim valutama	-	-	-	-	-	-
- Zagrebačka banka d.d.	-	-	-	-	-	-
	8.244	26	9	2	32	17

	ZB bond 2027 EUR		ZB bond 2027 EUR II	ZB bond 2026 USD
	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2023
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Novčana sredstva				
- u kunama	-	24	-	-
- Zagrebačka banka d.d.	-	24	-	-
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-
- denominirana u eurima	109	-	62	1
- Zagrebačka banka d.d.	109	-	62	1
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-
- Privredna banka Zagreb d.d.	-	-	-	-
- denominirana u američkim dolarima	-	-	-	79
- Zagrebačka banka d.d.	-	-	-	79
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-
- denominirana u ostalim valutama	-	-	-	-
- Zagrebačka banka d.d.	-	-	-	-
	109	24	62	80

	ZB bond 2025 EUR	ZB bond 2028 EUR	ZB bond 2026 EUR
	31. prosinca 2023	31. prosinca 2023	31. prosinca 2023
	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Novčana sredstva			
- u kunama	-	-	-
- Zagrebačka banka d.d.	-	-	-
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-
- denominirana u eurima	170	146	152
- Zagrebačka banka d.d.	170	146	152
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-
- Privredna banka Zagreb d.d.	-	-	-
- denominirana u američkim dolarima	-	-	-
- Zagrebačka banka d.d.	-	-	-
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-
- denominirana u ostalim valutama	-	-	-
- Zagrebačka banka d.d.	-	-	-
	170	146	152

8. Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku

U nastavku prikaz informacija o transakcijama financiranja vrijednosnih papira, a sukladno odredbama Uredbe (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i vijeća od 25. studenog 2015. godine o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012:

Na dan 31. prosinca 2023. pod-Fondovi nisu imali financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku – pasivne repo ugovore.

Rashodi s osnove kamata po repo ugovorima u 2023. godini:

Druga ugovorna strana	ZB eplus	
	'000 EUR	%
Zagrebačka banka d.d.	5	100,00
	5	100,00

Sve vrijednosne papire korištene kao kolateral pod-Fondovi Fonda drže pohranjene na skrbničkim računima kod Depozitara, a namira se za vrijednosne papire izdane na domaćem tržištu izvršava putem sustava SKDD-a, odnosno za vrijednosne papire izdane na inozemnom tržištu, namira se izvršava putem inozemnih poddepozitara ili inozemnih depozitorija. Fond nema namjeru ponovne upotrebe kolaterala.

9. Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom

Pod-Fondovi Fonda su u 2023. godini i kao i u 2022. godini ulagali u slijedeće udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom s pripadajućim naknadama za upravljanje:

Pod-Fond	2023.		2022.	
	Naziv investicijskog fonda	Troškovi fonda	Naziv investicijskog fonda	Troškovi fonda
ZB FUTURE 2025	-	-	ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED UCITS ETF, IJPE NA	0,64
	ISHARES CPRE DAX UCITS ETF DE, DAXEX GY	0,16	ISHARES CPRE DAX UCITS ETF DE, DAXEX GY	0,16
	ISHARES MSCI EUROPE UCITS ETF DIST, IQQY GY	0,12	ISHARES MSCI EUROPE UCITS ETF DIST, IQQY GY	0,12
	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, VUSD LN	0,07	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, VUSD LN	0,07
	INVECO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF, EQQQ IM	0,30	INVECO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF, EQQQ IM	0,30
	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE), SX5EEX GY	0,10	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE), SX5EEX GY	0,10
ZB FUTURE 2030	-	-	ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED UCITS ETF, IJPE NA	0,64
	ISHARES CPRE DAX UCITS ETF DE, DAXEX GY	0,16	ISHARES CPRE DAX UCITS ETF DE, DAXEX GY	0,16
	ISHARES MSCI EUROPE UCITS ETF DIST, IQQY GY	0,12	ISHARES MSCI EUROPE UCITS ETF DIST, IQQY GY	0,12
	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, VUSD LN	0,07	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, VUSD LN	0,07
	INVECO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF, EQQQ IM	0,30	INVECO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF, EQQQ IM	0,30
	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE), SX5EEX GY	0,10	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE), SX5EEX GY	0,10
ZB FUTURE 2040	-	-	ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED UCITS ETF, IJPE NA	0,64
	ISHARES CPRE DAX UCITS ETF DE, DAXEX GY	0,16	ISHARES CPRE DAX UCITS ETF DE, DAXEX GY	0,16
	ISHARES MSCI EUROPE UCITS ETF DIST, IQQY GY	0,12	ISHARES MSCI EUROPE UCITS ETF DIST, IQQY GY	0,12
	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, VUSD LN	0,07	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, VUSD LN	0,07
	INVECO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF, EQQQ IM	0,30	INVECO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF, EQQQ IM	0,30
	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE), SX5EEX GY	0,10	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE), SX5EEX GY	0,10
ZB FUTURE 2055			ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED UCITS ETF, IJPE NA	0,64
	ISHARES CPRE DAX UCITS ETF DE, DAXEX GY	0,16	ISHARES CPRE DAX UCITS ETF DE, DAXEX GY	0,16
	ISHARES MSCI EUROPE UCITS ETF DIST, IQQY GY	0,12	ISHARES MSCI EUROPE UCITS ETF DIST, IQQY GY	0,12
	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, VUSD LN	0,07	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, VUSD LN	0,07
	INVECO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF, EQQQ IM	0,30	INVECO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF, EQQQ IM	0,30
	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE), SX5EEX GY	0,10	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE), SX5EEX GY	0,10

	2023.		2022.	
Pod-fond	Naziv investicijskog fonda	Troškovi fonda	Naziv investicijskog fonda	Troškovi fonda
ZB conservative 20	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, VUSD LN	0,07	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, VUSD LN	0,07
	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE), SX5EEX GY	0,10	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE), SX5EEX GY	0,10
ZB global 50	-	-	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND, DAXEX GY	0,16
	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, VUSD LN	0,07	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, VUSD LN	0,07
	-	-	Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF - Dist	0,25
ZB trend	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, VUSD LN	0,07	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, VUSD LN	0,07
ZB Bridge	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	iShares EUR Govt Bond 5-7yr UCITS ETF, IEGY NA	0,15
	-	-	iShares Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR Dist, IBGS NA	0,15
	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, VUSD LN	0,07	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, VUSD LN	0,07
	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE), SX5EEX GY	0,10	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE), SX5EEX GY	0,1
	-	-	Ishares C Govt Bond 0-1Yr Ucits Etf, IEGE NA	0,15
ZB Alpha	-	-	Ishares C Govt Bond 0-1Yr Ucits Etf, IEGE NA	0,15

10. Izvedenice

Na dan 31. prosinca 2023. godine pod-Fondovi Fonda nisu imali ulaganja u izvedenice (31. prosinca 2022.: nema ulaganja u izvedenice).

Ulaganjem u derivativne financijske instrumente ne mijenja se investicijska strategija, niti povećava izloženost rizicima iznad onih definiranih Prospektom i Pravilima Fonda te Zakonom. Svi derivativni instrumenti klasificiraju se kao financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i mjere se po fer vrijednosti.

Derivativi se klasificiraju kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ukoliko je njihova fer vrijednost pozitivna, odnosno kao financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ako je njihova fer vrijednost negativna.

11. Financijski instrumenti i povezani rizici

Izloženost riziku i kako ona nastaje

Fond je izložen sljedećim rizicima koji proizlaze iz financijskih instrumenata:

- tržišnom riziku
- kreditnom riziku
- riziku likvidnosti

Izloženost Fonda rizicima nastaje ulaganjem imovine Fonda u financijske instrumente ili korištenjem financijskih instrumenata u svrhu upravljanja imovinom Fonda.

Imovina Fonda isključivo se može sastojati od uvrštenih i neuvrštenih prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca, udjela investicijskih fondova, depozita kod kreditnih institucija, financijskih izvedenica kojima se trguje uređenom tržištu ili izvan uređenog tržišta (OTC izvedenice) te novca na računu. Financijske izvedenice u koje se ulaže imovina Fonda kao temeljnu imovinu mogu imati prethodno navedene financijske instrumente, financijske indekse, kamatne stope, devizne tečajevе ili valute, odnosno omogućavaju prijenos kreditnog rizika povezanog s navedenom temeljnom imovinom neovisno o drugim rizicima povezanim s tom imovinom i rezultiraju isporukom ili prijenosom imovine od koje se može sastojati imovina Fonda. Imovina Fonda ne smije se ulagati u plemenite metale niti u potvrde koje ih predstavljaju.

U svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem Fonda, Društvo koristi tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kao što su, ali ne isključivo, ugovori o reotkupu vrijednosnih papira i obratni ugovori o reotkupu vrijednosnih papira.

Fond je organiziran kao krovni fond koji se sastoji od više pod-Fondova. Pod-Fondovi se međusobno razlikuju po jednoj ili više posebnosti pri čemu se one uobičajeno odnose na investicijski cilj i/ili strategiju ulaganja pod-Fonda. Struktura krovnog fonda podrazumijeva da je imovina jednog pod-Fonda potpuno odvojena od imovine drugog pod-Fonda, a obveze, odnosno potraživanja proizašla iz transakcija za račun jednog pod-Fonda, smiju se namirivati isključivo iz imovine, odnosno u korist imovine istog pod-Fonda.

Izloženost Fonda riziku proizlazi iz izloženosti riziku svakog pod-Fonda budući da se imovina Fonda ulaže u financijske instrumente odnosno financijski instrumenti se koriste u svrhu upravljanja imovinom Fonda na način da se u takve instrumente ulaže imovina pojedinog pod-Fonda i/ili da se prilikom upravljanja imovinom pojedinog pod-Fonda koriste takvi instrumenti. Razmjer ulaganja pod-Fonda u pojedine vrste financijskih instrumenata, a time i izloženost pojedinog pod-Fonda rizicima ovise o strategiji i politici ulaganja pod-Fonda. Strategijom i politikom ulaganja svakog pod-Fonda definirane su vrste financijskih instrumenata u koje pod-Fond smije ulagati, eventualna ograničenja ulaganja te razina rizika koju je pod-Fond spreman prihvatiti. Iako izloženost Fonda riziku proizlazi iz izloženosti pod-Fondova, s obzirom na navedenu strukturu krovnog fonda i odvojenost imovine pod-Fondova, izloženost rizicima nije uputno agregirati te ju je moguće promatrati isključivo na razini svakog pod-Fonda.

Ciljevi, politike i procesi upravljanja rizikom te metode korištene za mjerenje rizika

Osnovna aktivnost Fonda je ulaganje u financijske instrumente, a svako ulaganje u financijske instrumente podrazumijeva rizik gubitka uloženog kapitala. Prema tome, rizik koji proizlazi iz financijskih instrumenata sastavni je dio poslovanja Fonda. Društvo ima diskrecijsko pravo upravljati imovinom Fonda, a to čini na način da imovinu pod-Fondova ulaže u financijske instrumente i svjesno preuzima rizik u okviru njihove strategije ulaganja i sklonosti riziku kako bi ostvarilo (financijsku) korist za imatelje udjela u Fondu.

Cilj Fonda u upravljanju rizicima jest stvaranje i očuvanje vrijednosti za ulagatelje u Fond. Društvo aktivno upravlja preuzetim rizicima Fonda u sklopu kontinuiranog procesa upravljanja rizicima koji obuhvaća identifikaciju, mjerenje, praćenje i kontrolu rizika. Društvo rizicima upravlja na razini pod-Fonda, a osim što omogućava zadržavanje razine rizika pod-Fonda u okviru njegove sklonosti riziku, procesom upravljanja rizicima nastoji se maksimizirati prinos u odnosu na razinu rizika kojoj je pod-Fond izložen i minimizirati potencijalne negativne učinke na financijski rezultat pod-Fonda.

Praćenje i kontrola rizika provodi se na više razina. Društvo dnevno prati strukturu portfelja svakog pod-Fonda i njegovu usklađenost s ciljanom strukturom portfelja te ograničenjima ulaganja propisanim zakonom i/ili prospektom. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja Društvo je unutar propisanih rokova dužno uskladiti ulaganja s ograničenjima, uzimajući pri tome u obzir interese imatelja udjela i nastojeći eventualne gubitke svesti na najmanju moguću mjeru.

Društvo je također uspostavilo i periodički prati interna ograničenja koja odražavaju strategiju ulaganja pod-Fonda i razinu rizika koju je pod-Fond spreman prihvatiti.

Za mjerenje rizika kojima je Fond izložen, Društvo koristi različite metode koje su opisane u nastavku.

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja rizik utjecaja promjene tržišnih cijena (cijene financijskih instrumenata, kamatnih stopa, deviznih tečajeva) na prihod Fonda ili na fer vrijednost financijskih instrumenata u koje je uložena imovina fonda. Ovisno o izvoru rizika, tržišni rizik može se kategorizirati kao cjenovni rizik, kamatni rizik i valutni rizik.

Utjecaj tržišnog rizika odnosno različitih kategorija tržišnog rizika na pojedini pod-Fond ovisi o vrsti financijskih instrumenata u koje se ulaže imovina pod-Fonda, a što je posljedica investicijskog cilja i strategije ulaganja pod-Fonda. Utjecaj tržišnog rizika u pravilu je veći u pod-Fondovima koji pretežito ulažu u dionice, a najvećim dijelom proizlazi iz cjenovnog rizika. S druge strane, utjecaj na pod-Fondove koji pretežno ulažu u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u pravilu je manji te je on u najvećoj mjeri posljedica kamatnog rizika. Isto tako, pod-Fondovi čija strategija ulaganja ne ograničava njihovu valutnu izloženost bit će u većoj mjeri pod utjecajem valutnog rizika.

Cilj Društva u upravljanju tržišnim rizikom jest održavanje strukture portfelja i razine izloženosti tržišnom riziku u skladu s investicijskim ciljem i strategijom ulaganja pod-Fonda.

Kamatni rizik predstavlja rizik promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata ili vrijednosti očekivanih novčanih tokova od financijskih instrumenata uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Izloženost pod-Fonda kamatnom riziku prvenstveno proizlazi iz ulaganja u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca. Povećanje razine tržišnih kamatnih stopa u pravilu negativno utječe na fer vrijednost navedenih instrumenata, dok smanjenje razine tržišnih kamatnih stopa negativno utječe na vrijednost očekivanih novčanih tokova instrumenata s ugovorenim varijabilnom kamatnom stopom.

Valutni rizik proizlazi iz valutne neusklađenosti imovine i obveza pod-Fonda, a u pravilu je posljedica ulaganja u financijske instrumente denominirane u valuti različitoj od funkcionalne valute pod-Fonda. U tom slučaju pod-Fond je izložen riziku promjene tečaja valute pod-Fonda u odnosu na ostale valute na način koji negativno utječe na fer vrijednost ili očekivane novčane tokove instrumenata denominiranih u drugim valutama.

Cjenovni rizik predstavlja rizik promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata uslijed promjene tržišnih cijena, a koja nije uzrokovana promjenama kamatnih stopa ili valutnih tečajeva. Izloženost cjenovnom riziku prvenstveno proizlazi iz financijskih instrumenata kojima se trguje na tržištu, a može biti uzrokovan čimbenicima koji su specifični za pojedino ulaganje ili izdavatelja, kao i čimbenicima koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Društvo tržišni rizik pojedinog pod-Fonda mjeri VaR-om (eng. Value at Risk, vrijednost izložena riziku). VaR pod-Fonda predstavlja procjenu gubitka vrijednosti portfelja uslijed nepovoljnog kretanja tržišnih cijena koji pod-Fond može ostvariti u određenom razdoblju (vrijeme držanja) i uz određenu vjerojatnost (razina pouzdanosti). Model VaR-a koje Društvo koristi temelji se na metodi varijance-kovarijance uz razinu pouzdanosti od 99% i uz pretpostavljeno razdoblje držanja od mjesec dana (20 radnih dana).

Ukupan (diversificirani) VaR portfelja ovisi o rizičnosti (volatilnosti) pozicija, njihovom udjelu u portfelju i njihovoj međusobnoj ovisnosti (korelaciji) te uzima u obzir učinak diversifikacije portfelja koji je posljedica različite razine međuovisnosti pozicija i/ili čimbenika rizika u portfelju. Posljedica učinka diversifikacije portfelja jest da je ukupna rizičnost portfelja u pravilu manja od zbroja rizičnosti sastavnica tog portfelja.

VaR je moguće izračunati i za pojedinu kategoriju tržišnog rizika (cjenovni, kamatni, valutni). Takav VaR predstavlja procjenu gubitka vrijednosti portfelja uslijed nepovoljnog kretanja isključivo jednog čimbenika rizika dok se za ostale čimbenike pretpostavlja da nemaju utjecaja (pretpostavlja se da je njihova volatilnost jednaka nuli). VaR po kategorijama ukazuje na relativan značaj pojedinog čimbenika rizika i njegov potencijalni utjecaj na portfelj, ali ne uzima u obzir njegovu međuovisnost s ostalim čimbenicima rizika.

Premda prihvaćen i vrlo često korišten kao alat za mjerenje tržišnog rizika, VaR ima i određena ograničenja koja su posljedica pretpostavki na kojima se temelji model, uključujući sljedeća:

- razina pouzdanosti od 99% ne odražava gubitke koji se mogu pojaviti iznad te razine pouzdanosti što znači da postoji vjerojatnost od 1% da gubitak bude veći od VaR-a
- metoda varijance-kovarijance pretpostavlja da prinosi financijskih instrumenata slijede normalnu distribuciju što u određenim slučajevima može dovesti do podcjenjivanja gubitaka
- razdoblje držanja od mjesec dana pretpostavlja da je pozicije u portfelju moguće likvidirati unutar tog roka što ne mora nužno biti slučaj za pojedine nelikvidne pozicije ili u razdobljima nelikvidnosti na tržištu

S obzirom da ja VaR statistička mjera kojom se nastoji prognozirati maksimalni iznos gubitka unutar definiranog vremenskog horizonta, potrebno je periodički potvrditi kvalitetu prognoza izračunatih na temelju modela VaR-a te utvrditi odgovaraju li prognoze i procjene, uzimajući u obzir definiranu razinu pouzdanosti, ostvarenim rezultatima. Navedeno se osigurava provođenjem retroaktivnog testiranja (engl. back-testing) u sklopu kojega se vrijednosti VaR-a izračunate za određeno razdoblje uspoređuju sa stvarnim prinosima koje je pod-Fond ostvario u tom razdoblju. Svaki slučaj kada je ostvareni gubitak pod-Fonda veći od gubitka predviđenog VaR-om smatra se tzv. probojem. Retroaktivnim testiranjem nastoji se utvrditi odgovara li stvarni broj proboja broju proboja koji se može očekivati u skladu s razinom pouzdanosti modela (npr. uz razinu pouzdanosti od 99%, na 500 opservacija može se očekivati do 5 proboja). U slučaju kada broj proboja utvrđen retroaktivnim testiranjem premašuje očekivani broj proboja, to ukazuje na mogućnost da prognoze izračunate na temelju modela VaR-a podcjenjuju rizik.

Društvo jednom godišnje provodi retroaktivno testiranje za VaR. U sklopu retroaktivnog testiranja Društvo primjenjuje korektivne faktore koji ovise o broju stvarnih proboja, a kojima se VaR izračunat na temelju modela po potrebi uvećava. Tijekom 2023. korišteni su sljedeći korektivni faktori:

Korektivni faktori za VaR		
	2023.	2022.
ZB Alpha	1,00	1,00
ZB Asia	1,33	1,33
ZB bond 2024 USD	1,25	1,25
ZB bond 2025 EUR	1,00	-
ZB bond 2026 EUR	1,00	-
ZB bond 2027 EUR	1,00	1,00
ZB bond 2027 EUR II	1,00	-
ZB bond 2027 USD	1,00	-
ZB bond 2028 EUR	1,00	-
ZB Bridge	1,00	1,33
ZB aktiv	1,33	1,33
ZB conservative 20	1,33	1,33
ZB COUL 2023*	-	1,33
ZB COUL 2024	1,33	1,33
ZB eplus	1,00	1,00
ZB euroaktiv	1,00	1,33
ZB Future 2025	1,00	1,33
ZB Future 2030	1,00	1,33
ZB Future 2040	1,00	1,33
ZB Future 2055	1,00	1,33
ZB global 50	1,33	1,33
ZB plus*	-	1,00
ZB global 70	1,25	1,33
ZB trend	1,00	1,00

* Pod-Fond ZB plus pripojen pod-Fondu ZB eplus 30.3.2023.; pod-Fond ZB COUL 2023 EUR prestao s radom (dospio) 1.8.2023.

U nastavku je prikazana izloženost pod-Fondova tržišnom riziku (mjereno VaR-om).

u 000 EUR	Ukupni	VaR		
		Cjenovni (dionice)	Kamatni (dužnički)	Valutni
ZB CEE Equity				
2023.	1.214	1.209	-	276
2022.	1.094	1.058	-	152
ZB Alpha				
2023.	491	446	52	204
2022.	1.005	901	4	242
ZB Asia				
2023.	563	461	-	331
2022.	1.146	1.123	-	208
ZB bond 2024 USD				
2023.	43	-	43	0
2022.	140	-	140	0
ZB bond 2025 EUR				
2023.	205	-	205	-
2022.	-	-	-	-
ZB bond 2026 EUR				
2023.	303	-	303	-
2022.	-	-	-	-
ZB bond 2026 USD				
2023.	81	-	81	0
2022.	-	-	-	-
ZB bond 2027 EUR				
2023.	381	-	381	-
2022.	661	-	661	0
ZB bond 2027 EUR II				
2023.	392	-	392	-
2022.	-	-	-	-
ZB bond 2028 EUR				
2023.	183	-	183	-
2022.	-	-	-	-
ZB Bridge				
2023.	647	400	367	244
2022.	2.401	1.996	184	749
ZB conservative 20				
2023.	2.598	832	2.103	471
2022.	3.678	1.622	2.534	541
ZB COUL 2023				
2023.*	-	-	-	-
2022.	32	1	31	4
ZB COUL 2024				
2023.	48	-	48	1
2022.	164	-	163	2
ZB eplus				
2023.	1.245	-	1.245	0
2022.	2.062	-	2.062	3
ZB euroaktiv				
2023.	1.915	1.906	-	39
2022.	3.956	3.952	-	44
ZB FUTURE 2025				
2023.	52	37	17	19
2022.	224	187	38	48
ZB FUTURE 2030				
2023.	121	101	15	52
2022.	323	282	24	79
ZB FUTURE 2040				
2023.	151	146	-	50
2022.	306	281	-	67
ZB FUTURE 2055				
2023.	91	87	-	32
2022.	205	188	-	45
ZB global 50				
2023.	519	367	263	213
2022.	1.376	1.095	286	330
ZB Portfolio 70				
2023.	1.164	943	471	489
2022.	2.894	2.328	433	856
ZB plus				
2023.*	-	-	-	-
2022.	1.673	-	1.604	385
ZB trend				
2023.	2.165	2.165	-	5
2022.	3.784	3.787	-	19

* Pod-Fond ZB plus pripojen pod-Fondu ZB eplus 30.3.2023.; pod-Fond ZB COUL 2023 EUR prestao s radom (dospio) 1.8.2023.

Kreditni rizik

Kreditni rizik jest rizik da će druga strana financijskog instrumenta pod-Fondu prouzročiti financijske gubitke zbog neispunjenja svoje obveze prema pod-Fondu. Izloženost pod-Fonda kreditnom riziku proizlazi iz ulaganja u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca, depozite i novac te iz potraživanja od drugih ugovornih strana s osnove ulaganja u financijske izvedenice, ugovora o reotkupu vrijednosnih papira, obrnutih ugovora o reotkupu vrijednosnih papira i nenamirenih transakcija vrijednosnim papirima. Financijski gubitak očituje se u gubitku dijela ili cjelokupne vrijednosti ulaganja u pojedini financijski instrument, gubitku očekivanih novčanih tokova ili u mogućim dodatnim troškovima za pod-Fond.

Cilj Društva u upravljanju kreditnim rizikom jest održavanje razine izloženosti kreditnom riziku u skladu s investicijskim ciljem i strategijom ulaganja pod-Fonda te minimiziranje izloženosti kreditnom riziku druge ugovorne strane. U svrhu minimiziranja kreditnog rizika druge ugovorne strane Društvo je uspostavilo kriterije u skladu s kojima odabire druge ugovorne strane uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost i ugled na tržištu te koristi tehnike smanjenja rizika kao što su prijeboj izloženosti (netiranje) i razmjena instrumenata osiguranja (kolateral).

U nastavku je prikazana izloženost pod-Fondova kreditnom riziku (mjereno strukturom portfelja po kreditnom rejtingu).

u 000 EUR	Žiro računi i depoziti kod banaka		Dužnički vrijednosni papiri					Pasivni repo	Potraživanja	Ostala imovina	Ukupno
Fond	A	BBB	AAA	AA	A	BBB	BB	BBB	Bez rejtinga		
ZB Alpha											
2023.	651	661	1.085	380	-	-	-	-	6	8.398	11.182
2022.	-	525	75	-	-	-	-	-	-	7.657	8.257
ZB Asia											
2023.	577	269	-	-	-	-	-	-	6	5.906	6.759
2022.	-	606	-	-	-	-	-	-	-	6.242	6.848
ZB bond 2024 USD											
2023.	100	32	-	6.192	1.403	3.316	-	-	970	-	12.012
2022.	-	17	-	5.626	-	6.849	-	-	11	-	12.504
ZB bond 2025 EUR											
2023.	-	170	3.429	3.315	-	17.048	-	-	-	-	23.961
2022.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ZB bond 2026 EUR											
2023.	-	152	2.130	1.904	-	21.312	-	-	-	-	25.499
2022.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ZB bond 2026 USD											
2023.	-	80	-	4.452	-	-	-	-	-	-	4.532
2022.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ZB bond 2027 EUR											
2023.	-	109	-	-	-	25.707	-	-	-	-	25.816
2022.	-	24	-	-	-	25.265	-	-	-	-	25.290
ZB bond 2027 EUR II											
2023.	-	62	-	-	6.846	17.632	-	-	-	-	24.540
2022.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ZB bond 2028 EUR											
2023.	-	146	-	-	-	9.013	-	-	-	-	9.159
2022.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ZB Bridge											
2023.	3.006	1.955	6.547	3.041	-	508	-	-	-	8.972	24.029
2022.	50	4.688	2.076	-	-	3.780	-	-	-	20.157	30.751
ZB aktiv											
2023.	1.510	1.288	-	-	-	-	-	-	-	22.839	25.637
2022.	-	1.727	-	-	-	-	-	-	-	16.743	18.471
ZB conservative 20											
2023.	32	1.193	31.382	15.308	9.731	23.337	9.228	-	-	13.876	104.086
2022.	22	12.043	11.921	1.547	7.520	75.059	17.121	-	-	10.928	136.161
ZB COUL 2023											
2023.*	8.244	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.244
2022.	-	26	-	-	1.304	2.475	3.159	-	-	1.572	8.536
ZB COUL 2024											
2023.	820	9	-	4.110	3.302	4.160	-	-	596	-	12.997
2022.	-	2	-	4.537	-	8.708	-	-19	7	-	13.235
ZB eplus											
2023.	55.130	38.962	53.267	11.975	-	98.054	12.349	-	-	22	269.759
2022.	24.473	23.425	18.941	-	-	99.373	20.544	-	-	-	186.755
ZB euroaktiv											
2023.	3.122	1.207	-	-	-	-	-	-	-	42.426	46.755
2022.	-	5.393	-	-	-	-	-	-	-	32.885	38.278
ZB FUTURE 2025											
2023.	-	234	98	97	-	927	226	-	-	1.514	3.096
2022.	-	97	-	-	-	774	216	-	-	2.231	3.318
ZB FUTURE 2030											
2023.	-	230	188	-	-	650	113	-	-	3.390	4.571
2022.	-	82	-	-	-	422	107	-	-	2.794	3.405
ZB FUTURE 2040											
2023.	-	87	-	-	-	-	-	-	-	3.951	4.038
2022.	-	90	-	-	-	-	-	-	-	2.377	2.466
ZB FUTURE 2055											
2023.	-	96	-	-	-	-	-	-	-	2.373	2.469
2022.	-	269	-	-	-	-	-	-	-	1.622	1.891
ZB global 50											
2023.	5	634	3.122	2.403	1.058	2.414	-	-	3	6.462	16.102
2022.	45	1.262	-	-	-	9.838	-	-	-	7.217	18.362
ZB global 70											
2023.	3	2.195	6.009	4.359	1.720	2.611	1.191	-	-	16.294	34.382
2022.	464	5.682	655	387	1.007	10.079	1.012	-	-	15.038	34.325
ZB plus											
2023.*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2022.	16.000	35.763	11.984	-	-	144.047	17.301	-	-	-	225.095
ZB trend											
2023.	1.145	1.009	-	-	-	-	-	-	-	37.128	39.282
2022.	-	3.117	-	-	-	-	-	-	-	28.632	31.749

* Pod-Fond ZB plus pripojen pod-Fondu ZB eplus 30.3.2023.; pod-Fond ZB COUL 2023 EUR prestao s radom (dospio) 1.8.2023.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja rizik da će se pod-Fond susresti s poteškoćama u ispunjenju svojih obveza povezanih s financijskim obvezama, a koje obuhvaćaju obveze prema ulagateljima te ostale obveze s osnove ulaganja imovine pod-Fonda i njegovog redovnog poslovanja.

Rizik likvidnosti proizlazi iz činjenice da se imovina pojedinog pod-Fonda ulaže u financijske instrumente različitog stupnja likvidnosti što znači da postoji mogućnost da se pojedina ulaganja neće moći likvidirati na vrijeme kako bi se dospjele obveze podmirile u primjerenom roku ili da se neće moći likvidirati po razumnoj cijeni. Poteškoće s likvidnošću mogu prouzročiti dodatne troškove za pod-Fond, negativno utjecati na ugled pod-Fonda ili potaknuti dodatne zahtjeve za otkupom i tako stvoriti dodatne pritiske na likvidnost.

Cilj Društva u upravljanju rizikom likvidnosti jest u najvećoj mogućoj mjeri osigurati dovoljnu količinu likvidnosti kako bi pod-Fond mogao podmiriti sve svoje dospjele obveze. U pravilu, najveći dio obveza odnosi se na otkup udjela od ulagatelja, a koje je pod-Fond dužan podmiriti u roku od 7 dana primitka valjanog zahtjeva za otkup. Prospektom je određeno da pod-Fond može ograničiti otkup udjela na način da u jednom danu bude moguće otkupiti broj udjela koji odgovara 10% neto vrijednosti imovine fonda.

Društvo je također uspostavilo interne zahtjeve kojima održava minimalnu razinu likvidnosti pod-Fonda na način da pod-Fond u svakom trenutku najmanje 25% neto imovine fonda mora biti unovčivo u roku od 7 dana odnosno da pod-Fond može udovoljiti zahtjevima za otkup 10 ulagatelja s najvećim ukupnim ulaganjem u pod-Fond.

U nastavku je prikazana izloženost pod-Fondova riziku likvidnosti mjerena likvidnosnom strukturom imovine pod-Fondova te procijenjenim brojem dana potrebnim za otkup udjela 10 najvećih ulagatelja.

Fond	do 7 dana	od 7 do 30 dana	od 30 do 365 dana	više od 365 dana	Broj dana potrebnih za otkup 10 najvećih ulagatelja
ZB Alpha					
2023	11.148	-	-	-	1
2022	7.302	969	-	-	1
ZB Asia					
2023	6.733	-	-	-	1
2022	6.832	-	-	-	1
ZB bond 2024 USD					
2023	11.942	-	-	-	2
2022	12.542	-	-	-	3
ZB bond 2025 EUR					
2023	23.958	-	-	-	1
2022	-	-	-	-	-
ZB bond 2026 EUR					
2023	25.497	-	-	-	1
2022	-	-	-	-	-
ZB bond 2026 USD					
2023	4.505	-	-	-	1
2022	-	-	-	-	-
ZB bond 2027 EUR					
2023	25.813	-	-	-	1
2022	25.296	-	-	-	1
ZB bond 2027 EUR II					
2023	24.538	-	-	-	1
2022	-	-	-	-	-
ZB bond 2028 EUR					
2023	9.158	-	-	-	1
2022	-	-	-	-	-
ZB Bridge					
2023	23.994	-	-	-	1
2022	23.576	3.711	3.499	-	1
ZB aktiv					
2023	17.586	2.275	5.362	417	1
2022	11.476	1.825	4.690	474	1
ZB conservative 20					
2023	100.821	3.209	-	-	1
2022	122.371	13.829	-	-	2
ZB COUL 2023					
2023,*	-	-	-	-	-
2022	8.539	-	-	-	7
ZB COUL 2024					
2023	12.921	-	-	-	2
2022	13.295	-	-	-	3
ZB eplus					
2023	243.581	20.376	4.004	1.700	1
2022	161.327	23.707	-	1.773	1
ZB euroaktiv					
2023	46.745	-	-	-	1
2022	38.245	-	-	-	1
ZB Future 2025					
2023	3.094	-	-	-	1
2022	3.320	-	-	-	1
ZB Future 2030					
2023	4.564	-	-	-	1
2022	3.409	-	-	-	1
ZB Future 2040					
2023	4.030	-	-	-	1
2022	2.470	-	-	-	1
ZB Future 2055					
2023	2.465	-	-	-	1
2022	1.894	-	-	-	1
ZB global 50					
2023	16.076	-	-	-	1
2022	18.376	-	-	-	1
ZB global 70					
2023	34.314	-	-	-	1
2022	34.359	-	-	-	1
ZB plus					
2023,*	-	-	-	-	-
2022	124.524	61.832	32.232	6.506	2
ZB trend					
2023	39.032	-	-	-	1
2022	31.835	-	-	-	1

* Pod-Fond ZB plus pripojen pod-Fondu ZB eplus 30.3.2023.; pod-Fond ZB COUL 2023 EUR prestao s radom (dospio) 1.8.2023.

12. Fer vrijednost

Fer vrijednost je cijena koja bi bila ostvarena prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima na datum mjerenja.

Većina financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja te se njihova fer vrijednost mogla pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući plasmane kod banaka i ostale obveze, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata.

Društvo smatra da je knjigovodstvena vrijednost većine financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještavanja približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Fer vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira kojima se trguje na neaktivnom tržištu procjenjuje se primjenom odgovarajućih tehnika vrednovanja kao što su metoda diskontiranih novčanih tokova, metoda multiplikatora, neto vrijednost imovine, neka druga metoda ukoliko je ista općeprihvaćena i primjerena u konkretnim okolnostima te kombinacija više metoda. Fer vrijednost se u pravilu procjenjuje korištenjem dvije različite metode, pri čemu jedna od metoda mora biti temeljena na diskontiranim novčanim tokovima, a u iznimnim slučajevima se može koristiti jedna metoda. Kada se za procjenu vrijednosti koristi više metoda, fer vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se kao ponderirana fer vrijednost na temelju pondera koji se dodjeljuju svakoj metodi.

		ZB Future 2025				ZB Future 2030			
		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.	
Metoda vrednovanja	Pozicija	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	2.863	2.863	3.221	3.221	4.341	4.341	3.323	3.323
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	234	234	97	97	230	230	82	82
Amortizirani trošak	Financijske obveze	21	21	14	14	24	24	7	7
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

		ZB Future 2040				ZB Future 2055			
		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.	
Metoda vrednovanja	Pozicija	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	3.951	3.951	2.377	2.377	2.373	2.373	1.622	1.622
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	87	87	90	90	96	96	269	269
Amortizirani trošak	Financijske obveze	14	14	5	5	6	6	4	4
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

		ZB eplus			
		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.	
Metoda vrednovanja	Pozicija	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	83.829	83.829	23.939	23.939
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	185.930	179.572	162.816	154.083
Amortizirani trošak	Financijske obveze	4.509	4.509	398	398
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

		ZB conservative 20				ZB global 50			
		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.	
Metoda vrednovanja	Pozicija	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijedno	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijedno	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijedno	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijedno
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	102.861	102.861	124.097	124.097	15.460	15.460	17.053	17.053
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	1.225	1.225	12.064	12.064	642	642	1.308	1.308
Amortizirani trošak	Financijske obveze	1.472	1.472	936	936	155	155	37	37
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

		ZB global 70			
		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.	
Metoda vrednovanja	Pozicija	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	32.172	32.172	28.174	28.174
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	2.210	2.210	6.150	6.150
Amortizirani trošak	Financijske obveze	1.045	1.045	723	723
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

		ZB euroaktiv				ZB trend			
		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.	
Metoda vrednovanja	Pozicija	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	42.425	42.425	32.841	32.841	37.103	37.103	28.620	28.620
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	4.330	4.330	5.437	5.437	2.178	2.178	3.129	3.129
Amortizirani trošak	Financijske obveze	466	466	386	386	223	223	163	163
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

		ZB aktiv				ZB Asia			
		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.	
Metoda vrednovanja	Pozicija	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	22.839	22.839	16.743	16.743	5.907	5.907	6.236	6.236
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	2.798	2.798	1.727	1.727	852	852	612	612
Amortizirani trošak	Financijske obveze	876	876	630	630	81	81	30	30
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

		ZB Bridge				ZB Alpha			
		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.	
Metoda vrednovanja	Pozicija	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	19.067	19.067	26.013	26.013	9.863	9.863	7.732	7.732
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	4.962	4.962	4.738	4.738	1.319	1.319	525	525
Amortizirani trošak	Financijske obveze	53	53	247	247	24	24	18	18
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

		ZB COUL 2023				ZB COUL 2024			
		31. srpnja 2023.		31. prosinac 2022.		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.	
Metoda vrednovanja	Pozicija	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	-	-	8.510	8.510	12.167	12.167	13.245	13.245
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	8.244	8.244	26	26	829	829	9	9
Amortizirani trošak	Financijske obveze	9	9	250	250	22	22	41	41
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

		ZB bond 2024 USD				ZB bond 2027 EUR			
		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.	
Metoda vrednovanja	Pozicija	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	11.880	11.880	12.475	12.475	25.707	25.707	25.265	25.265
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	132	132	28	28	109	109	24	24
Amortizirani trošak	Financijske obveze	9	9	282	282	23	23	23	23
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

		ZB bond 2027 EUR II		ZB bond 2026 USD				ZB bond 2025 EUR	
		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.		31. prosinac 2023.	
Metoda vrednovanja	Pozicija	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
		'000 EUR	'000	'000 EUR	'000	'000 EUR	'000	'000 EUR	'000
Fer vrijednost	Financijska imovina	24.478	24.478	4.452	4.452	-	-	23.792	23.792
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	62	62	80	80	-	-	170	170
Amortizirani trošak	Financijske obveze	21	21	4	4	-	-	21	21
Ostale	Ostala	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale	Ostale	-	-	-	-	-	-	-	-

		ZB bond 2028 EUR		ZB bond 2026 EUR			
		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2023.		31. prosinac 2022.	
Metoda vrednovanja	Pozicija	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	9.014	9.014	25.347	25.347	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	146	146	152	152	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	8	8	15	15	-	-
Ostale metode	Ostala	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale	-	-	-	-	-	-

Procjena fer vrijednosti

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u bilješci 3: *Značajne računovodstvene politike*.

Kao što je navedeno u bilješci 4, alternativne procjene vrijednosti po prirodi su subjektivne, uključuju značajnu razinu neizvjesnosti i pitanja koja ovise o prosudbi te se, stoga, ne mogu utvrditi s potpunom pouzdanošću.

MSFI 13 „Mjerenje fer vrijednosti“ („MSFI 13“) zahtijeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih imovine i obveza na tri razine i objavu podataka o financijskoj imovini i obvezama koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti, te hijerarhije fer vrijednosti financijske imovine i obveza koja se financijskim izvještajima ne mjeri po fer vrijednosti, ali se njihova fer vrijednost objavljuje. Fond koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost ulaznih podataka korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

Razina 1: Fer vrijednost financijske imovine i obveza temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.

Razina 2: Fer vrijednost financijske imovine i obveza procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih ulaznih podataka. Ova kategorija uključuje usporedbu fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Razina 3: Fer vrijednost financijske imovine i obveza procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim ulaznim podacima.

U sljedećoj tablici sažeto je prikazana analiza financijske imovine i obveza Fonda ovisno po razini hijerarhije mjerenja fer vrijednosti kojoj pripadaju:

		ZB Future 2025		ZB Future 2030	
Metoda vrednovanja	Pozicija	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	2.863	3.221	4.341	3.323
Fer vrijednost	razina 1	2.637	1.530	4.228	1.337
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	226	1.691	113	1.986
Fer vrijednost	razina 2	226	1.691	113	1.986
Fer vrijednost	razina 3	-	-	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 1	-	-	-	-
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 2	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	234	97	230	82
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	234	97	230	82
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	21	14	24	7
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	21	14	24	7
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

		ZB Future 2040		ZB Future 2055	
Metoda vrednovanja	Pozicija	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	3.951	2.377	2.373	1.623
Fer vrijednost	razina 1	3.951	1.243	2.373	850
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	1.133	-	772
Fer vrijednost	razina 2	-	1.133	-	772
Fer vrijednost	razina 3	-	-	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 1	-	-	-	-
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 2	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	87	90	96	269
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	87	90	96	269
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	14	5	6	4
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	14	5	6	4
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB eplus	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	83.829	23.939
Fer vrijednost	razina 1	77.251	1.999
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	6.578	21.940
Fer vrijednost	razina 2	6.578	21.940
Fer vrijednost	razina 3	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-
Fer vrijednost	razina 1	-	-
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-
Fer vrijednost	razina 2	-	-
Fer vrijednost	razina 3	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	-	-
Amortizirani trošak	Knjigovodstvena vrijednost	185.930	162.816
Amortizirani trošak	Fer vrijednost	179.572	120.186
Amortizirani trošak	razina 1	-	101.300
Amortizirani trošak	razina 2	179.572	18.886
Amortizirani trošak	razina 3	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	4.509	398
Amortizirani trošak	razina 1	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	-	-
Amortizirani trošak	razina 3	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB conservative 20		ZB global 50		ZB global 70	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska	102.861	124.097	15.460	17.053	32.172	28.175
Fer vrijednost	razina 1	93.633	91.779	15.460	14.853	31.338	24.952
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	9.228	32.318	-	2.200	834	3.223
Fer vrijednost	razina 2	9.228	32.318	-	2.200	834	3.223
Fer vrijednost	razina 3	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	Financijske	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 1	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 2	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 3	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska	1.225	12.064	642	1.308	2.210	6.150
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	1.225	12.064	642	1.308	2.210	6.150
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijske	1.472	936	155	37	1.045	723
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	1.472	936	155	37	1.045	723
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB euroaktiv		ZB trend	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	42.425	32.841	37.103	28.620
Fer vrijednost	razina 1	42.425	32.841	37.103	28.620
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 2	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 3	-	-	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 1	-	-	-	-
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 2	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	4.330	5.437	2.178	3.129
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	4.330	5.437	2.178	3.129
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	466	386	223	163
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	466	386	223	163
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB aktiv		ZB Asia	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	22.839	16.743	5.907	6.236
Fer vrijednost	razina 1	22.839	16.743	5.907	6.236
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 2	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 3	-	-	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 1	-	-	-	-
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 2	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	2.798	1.727	852	612
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	2.798	1.727	852	612
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	876	630	81	30
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	876	630	81	30
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB Bridge		ZB Alpha	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	19.067	26.013	9.863	7.732
Fer vrijednost	razina 1	19.067	22.233	9.863	7.732
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	3.780	-	-
Fer vrijednost	razina 2	-	3.780	-	-
Fer vrijednost	razina 3	-	-	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 1	-	-	-	-
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 2	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	4.962	4.738	1.319	525
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	4.962	4.738	1.319	525
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	53	247	24	18
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	53	247	24	18
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB COUL 2023		ZB COUL 2024	
		31. srpnja 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	-	8.510	12.167	13.245
Fer vrijednost	razina 1	-	5.573	12.167	13.245
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	2.937	-	-
Fer vrijednost	razina 2	-	2.937	-	-
Fer vrijednost	razina 3	-	-	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 1	-	-	-	-
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 2	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	-	26	829	9
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	8.244	26	829	9
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	-	250	22	41
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	9	250	22	41
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB bond 2024 USD		ZB bond 2027 EUR	
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2022	31. prosinca 2023	31. prosinca 2022
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	11.880	12.475	25.707	25.265
Fer vrijednost	razina 1	11.880	12.475	25.707	25.265
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 2	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 3	-	-	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 1	-	-	-	-
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 2	-	-	-	-
Fer vrijednost	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	132	28	109	24
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	132	28	109	24
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	9	282	23	23
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	9	282	23	23
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB bond 2027	ZB bond 2026	ZB bond 2025
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2023	31. prosinca 2023
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	24.478	4.452	23.792
Fer vrijednost	razina 1	24.478	4.452	23.792
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-	-
Fer vrijednost	razina 2	-	-	-
Fer vrijednost	razina 3	-	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-
Fer vrijednost	razina 1	-	-	-
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-	-
Fer vrijednost	razina 2	-	-	-
Fer vrijednost	razina 3	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	62	80	170
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	62	80	170
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	21	4	21
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	21	4	21
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB bond 2028 EUR	ZB bond 2026 EUR
		31. prosinca 2023	31. prosinca 2023
		'000 EUR	'000 EUR
Fer vrijednost	Financijska imovina	9.014	25.347
Fer vrijednost	razina 1	9.014	25.347
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-
Fer vrijednost	razina 2	-	-
Fer vrijednost	razina 3	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-
Fer vrijednost	razina 1	-	-
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-
Fer vrijednost	razina 2	-	-
Fer vrijednost	razina 3	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	146	152
Amortizirani trošak	razina 1	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	146	152
Amortizirani trošak	razina 3	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	8	15
Amortizirani trošak	razina 1	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	8	15
Amortizirani trošak	razina 3	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-

Svi vrijednosni papiri koji nisu udovoljavali zahtjevima aktivnog tržišta i vodili su se po procjeni prema dolje navedenim kriterijima na dan 31.12.2023. godine i klasificirani su u razinu 2 u svim pod-Fondovima jer se procjena njihove vrijednosti koriste temeljem temeljila na tehnikama vrednovanja dostupnim na tržištu.

Financijski instrument će se smatrati neaktivnim i započet će se vrednovati tehnikama procjene ako ne udovoljava uvjetima aktivnog tržišta u dvije uzastopne mjesečne procjene aktivnosti tržišta. Primjenjujući načelo da tržišna cijena u najboljoj mjeri odražava fer vrijednost financijskog instrumenta, smatrat će se da se tržište za neaktivni financijski instrument ponovno aktiviralo, te će se instrument početi vrednovati primjenom tržišnih cijena, čim se mjesečnom procjenom aktivnosti utvrdi da instrument udovoljava uvjetima aktivnog tržišta.

Fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca čiji izdavalatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili u trećoj državi (korporativne obveznice i komercijalni zapisi) kojima se trguje na neaktivnom tržištu se procjenjuje internim modelom procjene na dnevnoj razini sukladno internom pravilniku u dijelu o procjeni vrijednosti.

Fer vrijednost dužničkog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca čiji je izdavalatelj ili za koji jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica, jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica procjenjuje se primjenom cijene izračunate pomoću kvantitativnog modela za procjenu vrijednosti informacijskog servisa Bloomberg (BVAL), a kada ista nije dostupna primjenom internog modela procjene koji se koristi i za procjenu fer vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca ostalih izdavalatelja.

Za vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čija se fer vrijednost utvrđuje metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope, cijena za pojedini dan utvrđuje se na temelju prinosa do dospijea iz zadnje relevantne transakcije vrijednosnim papirom ili instrumentom tržišta novca i broja dana do dospijea vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca. Zadnja relevantna transakcija smatra se transakcija vrijednosnim papirom ili instrumentom tržišta novca koju je sklopilo Društvo ili, u nedostatku takve transakcije, transakcija koja je sklopljena na tržištu.

Tijekom 2023. i 2022. godine je dio prenosivih vrijednosnih papira reklasificiran iz razine 1 u razinu 2 i iz razine 2 u razinu 1.

Tijekom 2023. i 2022. godine nije bilo reklasifikacije prenosivih vrijednosnih papira iz razine 1 u razinu 3.

Na dan 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2022. godine, nije bilo imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, razina 3.

13. Pripajanje pod-fonda ZB plus pod-fondu ZB eplus u 2023. godini

Dana 30. ožujka 2023. godine Društvo je pravno pripojilo imovinu i obveze pod-Fonda ZB plus pod-Fondu ZB eplus. Pod-Fond ZB eplus izdao je 1.031.754,5835 udjela za 6.719.128,6065 udjela pod-fonda ZB plus. U trenutku pripajanja oba pod-fonda su bila pod upravljanjem ZB Investa d.o.o. Vrijednost imovine i obveza prije i nakon pripajanja pod-fondova iznosila je kako slijedi (izraženo u eurima):

	ZB plus 30.3.2023. prije pripajanja	ZB eplus 30.3.2023. prije pripajanja	ZB eplus 30.3.2023. poslije pripajanja	Razlika
IMOVINA				
Novčani računi i potraživanja	20.376.520,36	34.093.328,93	54.469.848,92	-0,37
Vrijednosni papiri	138.791.450,32	126.212.052,03	265.003.502,32	-0,03
Ukupno imovina	159.167.970,68	160.305.380,96	319.473.351,24	-0,40
OBVEZE				
Naknade	79.674,92	85.045,14		
Ostale obveze	3.734.708,44	396.411,00		
Ukupno obveze	3.814.383,36	481.456,14	4.295.839,51	0,01
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	155.353.587,32	159.823.924,82	315.177.511,73	-0,41
Broj izdanih udjela ukupno	6.719.128,6065	1.061.443,6669	2.093.198,2504	
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (EUR)	23,1211	150,5722	150,5722	
Broj novo izdanih udjela fonda ZB eplus			1.031.754,5835	
Omjer zamjene udjela fonda ZB plus			0,153555	

14. Transakcije s povezanim osobama

Društvo smatra da je Fond neposredno povezana osoba sa Društvom, te matičnim društvom – Zagrebačkom bankom d.d. ("ZABA"), bankom sa sjedištem u Hrvatskoj, te krajnjim matičnim društvom Zagrebačke banke d.d. - Unicredit S.p.A. ("UCI"), bankom sa sjedištem u Italiji, članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno "ključno rukovodstvo"), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, i ostalim investicijskim fondovima/pod-fondovima kojima upravlja isto Društvo.

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Matično društvo pod-Fondovima pruža usluge depozitara, kako je prikazano u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te Bilješci 6. Pod-Fondovi drže sredstva na žiro računu kod ZABA-e. Jednako tako, pod-Fondovi su obavljali transakcije prodaje i reotkupa vrijednosnica ZABA-i, te ulazili u transakcije kupoprodaje deviza sa ZABA-om.

Na dan 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2022. ukupna vrijednost otkupivih udjela pod-Fondova Fonda:

Pod-Fond	31.12.2023.		31.12.2022.	
	Vrijednost otkupljivih udjela u '000 EUR	% neto vrijednosti pod-Fonda	Vrijednost otkupljivih udjela u '000 EUR	% neto vrijednosti pod-Fonda
ZB eplus	1.501	0,57%	2.946	1,58%
ZB conservative 20	158	0,15%	159	0,12%
ZB euroaktiv	1.710	3,69%	1.492	3,94%
ZB trend	1.742	4,46%	1.471	4,66%
ZB aktiv	-	-	-	-
ZB Asia	-	-	-	-
Ukupno	5.111		6.068	

Na datum 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2022. godine Zagrebačka banka d.d. imala je otkupivih udjela pod-Fondova Fonda:

Pod-fond	Broj udjela	31.12.2023.		Broj udjela	31.12.2022.	
		Vrijednost otkupljivih udjela u '000 EUR	% neto vrijednosti pod-Fonda		Vrijednost otkupljivih udjela u '000 EUR	% neto vrijednosti pod-Fonda
ZB Future 2025	3.114,58722	385	12,49%	3.114,58722	356	10,77%
ZB Future 2030	6.488,72338	877	19,31%	6.488,72338	786	23,13%
ZB Future 2040	5.341,22650	787	19,58%	6.488,72338	813	33,03%
ZB Future 2055	3.147,78530	465	18,88%	6.488,72338	820	43,46%
ZB Asia	8.103,70775	644	9,61%	8.103,70775	661	9,70%
ZB Alpha	10.000,00000	1.194	10,70%	10.000,00000	994	12,07%
ZB eplus	613.897,90736	91.103	34,35%			
Ukupno		95.455			4.430	

ZABA je u prosincu 2023. uložila 91 milijun eura u ZB eplus pod-fond te je na dan 31. prosinca 2023. godine imala 34,35% udjela u neto vrijednosti imovine pod-fonda (sukladno odredbama i tumačenju IFRS 10, ZB eplus se od prosinca 2023. konsolidira u Grupu; računovodstveno konsolidiranje ne utječe na samostalno upravljanje Društva pod-fondom ZB eplus u najboljem interesu svih ulagatelja u pod-fondu ZB eplus).

Na datum 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2022. godine ključno rukovodstvo Društva za upravljanje u svom vlasništvu imalo je otkupivih udjela pod-Fondova Fonda:

Pod-Fond	31.12.2023.		31.12.2022.	
	Vrijednost otkupljivih udjela u '000 EUR	% neto vrijednosti pod-Fonda	Vrijednost otkupljivih udjela u '000 EUR	% neto vrijednosti pod-Fonda
ZB eplus	1.501	0,57%	2.946	1,58%
ZB conservative 20	158	0,15%	159	0,12%
ZB euroaktiv	1.742	3,69%	1.492	3,94%
ZB trend	1.731	4,46%	1.471	4,66%
ZB aktiv			-	-
ZB Asia			-	-
Ukupno	5.132		6.068	

Na datum 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2022. godine Zagrebačka banka d.d. imala je otkupivih udjela pod-Fondova Fonda:

Pod-fond	31.12.2023.			31.12.2022.		
	Broj udjela	Vrijednost otkupljivih udjela u '000 EUR	% neto vrijednosti pod-Fonda	Broj udjela	Vrijednost otkupljivih udjela u '000 EUR	% neto vrijednosti pod-Fonda
ZB Future 2025	3.114,58722	385	12,49%	3.114,58722	356	10,77%
ZB Future 2030	6.488,72338	877	19,31%	6.488,72338	786	23,13%
ZB Future 2040	5.341,22650	787	19,58%	6.488,72338	813	33,03%
ZB Future 2055	3.147,78530	465	18,88%	6.488,72338	820	43,46%
ZB Asia	8.103,70775	644	9,61%	8.103,70775	661	9,70%
ZB Alpha	10.000,00000	1.194	10,70%	10.000,00000	994	12,07%
ZB eplus	613.897,90736	91.103	34,35%			
Ukupno		95.455			4.430	

ZABA je u prosincu 2023. uložila 91 milijun eura u ZB eplus pod-fond te je na dan 31. prosinca 2023. godine imala 34,35% udjela u neto vrijednosti imovine pod-fonda (sukladno odredbama i tumačenju IFRS 10 ZB eplus se od prosinca 2023. konsolidira u ZABA Grupu; računovodstveno konsolidiranje ne utječe na samostalno upravljanje Društva pod-fondom ZB eplus u najboljem interesu svih ulagatelja u pod-fondu ZB eplus).

Na dan 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2022. pod-Fondovi Fonda posjedovali su otkupive udjele u pod-Fondovima Fonda:

Pod-Fond	31.12.2023.		31.12.2022.	
	Vrijednost otkupljivih	Broj ukupno	Vrijednost	Broj ukupno otkupivih
ZB Future 2025				
ZB eplus	563	3.792,80	436	2.866,28
ZB euroaktiv	175	990,35538	244	1.608,68
ZB trend	197	640,85746	266	1.034,66
ZB aktiv	-	-	-	-
ZB Asia	-	-	-	-
Ukupno	935		946	
ZB Future 2030				
ZB eplus	641	4.318,49	507	3.334,56
ZB euroaktiv	734	4.147,17	565	3.726,11
ZB trend	682	2.222,38	572	2.222,38
ZB aktiv	-	-	-	-
ZB Asia	-	-	-	-
Ukupno	2.057		1.644	
ZB Future 2040				
ZB eplus	184	1.236,70	234	1.535,91
ZB conservative 20	111	571,49946	106	571,49946
ZB euroaktiv	476	2.688,62	409	2.698,52
ZB trend	509	1.659,71	385	1.496,19
ZB aktiv	-	-	-	-
ZB Asia	-	-	-	-
Ukupno	1.280		1.134	
ZB Future 2055				
ZB eplus	114	766,11603	197	1.294,62
ZB conservative 20	47	244,56431	53	289,1525
ZB euroaktiv	325	1.838,63	274	1.809,57
ZB trend	354	1.154,52	248	962,56
ZB aktiv	-	-	-	-
ZB Asia	-	-	-	-
Ukupno	840		772	
	31.87.2023.		31.12.2022.	
ZB COUL 2023				
ZB eplus			1.572	10.338,50
Ukupno			1.572	

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	31.12.2023				31.12.2022.			
	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
Pod-Fond Fonda	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
ZB Future 2025								
ZB Invest d.o.o	-	3	-	36	-	3	-	35
ZB plus	-	-	-	-	444	-	-	1
ZB eplus	-	-	-	-	436	-	1	-
ZB conservative 20	-	-	-	-	-	-	-	-
ZB euroaktiv	-	-	-	-	244	-	-	53
ZB trend	-	-	-	-	266	-	-	51
ZB aktiv	-	-	-	-	-	-	-	14
ZB Asia	-	-	-	-	-	-	-	37
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	234	1	-	8	97	1	-	9
	234	4	0	44	1.487	4	1	200
ZB Future 2030								
ZB Invest d.o.o	-	4	-	38	-	3	-	31
ZB plus	-	-	-	-	150	-	-	-
ZB eplus	-	-	-	-	507	-	1	-
ZB conservative 20	-	-	-	-	-	-	-	-
ZB euroaktiv	-	-	-	-	565	-	-	96
ZB trend	-	-	-	-	572	-	-	85
ZB aktiv	-	-	-	-	-	-	-	27
ZB Asia	-	-	-	-	-	-	-	78
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	230	1	-	11	82	1	-	9
	230	5	0	49	1.876	4	1	326
	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
Pod-Fond Fonda	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
ZB Future 2040								
ZB Invest d.o.o	-	4	-	39	-	2	-	21
ZB eplus	-	-	-	-	234	-	-	-
ZB conservative 20	-	-	-	-	106	-	-	15
ZB euroaktiv	-	-	-	-	409	-	-	66
ZB trend	-	-	-	-	385	-	-	66
ZB aktiv	-	-	-	-	-	-	-	36
ZB Asia	-	-	-	-	-	-	-	70
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	87	1	-	9	90	1	-	6
	87	5	0	48	1.224	3	-	280

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama (nastavak)

	31.12.2023.				31.12.2022.			
	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
Pod-Fond Fonda	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
ZB Future 2055								
ZB Invest d.o.o	-	2	-	25	-	2	-	14
ZB eplus	-	-	-	-	197	-	-	-
ZB conservative 20	-	-	-	-	53	-	-	9
ZB euroaktiv	-	-	-	-	274	-	-	42
ZB trend	-	-	-	-	248	-	-	44
ZB aktiv	-	-	-	-	-	-	-	23
ZB Asia	-	-	-	-	-	-	-	41
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	96	1	-	6	269	-	-	4
	96	3	-	31	1.041	2	-	177
ZB plus								
ZB Invest d.o.o	-	-	-	241	-	67	-	832
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	8	-	69	41	35.763	16	-	275
	8	0	69	282	35.763	83	-	1.107
ZB eplus								
ZB Invest d.o.o	-	83	-	1.164	-	58	-	475
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	57.088	14	767	193	22.425	13	-	179
	57088	97	767	1357	22.425	71	-	654
ZB conservative 20								
ZB Invest d.o.o	-	107	-	1.426	-	141	-	2.053
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	1.225	9	12	122	12.042	12	-	172
	1.225	116	12	1.548	12.042	153	-	2.225
ZB global 50								
ZB Invest d.o.o	-	21	-	264	-	24	-	306
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	639	3	-	36	1.212	3	-	46
	639	24	0	300	1.212	27	-	352
ZB global 70								
ZB Invest d.o.o	-	53	-	627	-	53	-	768
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	2.199	8	1	88	5.682	8	-	114
	2.199	61	1	715	5.682	61	-	882
ZB euroaktiv								
ZB Invest d.o.o	-	80	-	896	-	68	-	800
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	1.207	12	-	135	5.393	10	-	120
	1.207	92	-	1.031	5.393	78	-	920

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama (nastavak)

	31.12.2023.				31.12.2022.			
	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
Pod-Fond Fonda	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
ZB trend								
ZB Invest d.o.o	-	68	-	715	-	56	-	655
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	1.009	10	-	113	3.117	8	-	98
	1.009	78	-	828	3.117	64	-	753
ZB aktiv								
ZB Invest d.o.o	-	43	-	425	-	31	-	418
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	1.288	7	-	65	1.905	5	-	63
	1.288	50	-	490	1.905	36	-	481
	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
Pod-Fond Fonda	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
ZB Asia								
ZB Invest d.o.o	-	11	-	142	-	12	-	171
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	269	2	-	23	1.025	2	-	26
	269	13	-	165	1.025	14	-	197
ZB Bridge								
ZB Invest d.o.o	-	41	-	521	-	53	-	706
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	1.956	5	-	66	4.688	7	-	89
	1.956	46	-	587	4.688	60	-	795
ZB Alpha								
ZB Invest d.o.o	-	19	-	204	-	15	-	162
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	661	3	-	26	525	2	-	20
	661	22	-	230	525	17	-	182
ZB COUL 2023								
ZB Invest d.o.o	-	7	-	47	-	7	-	81
ZB eplus	-	-	-	-	1.572	-	2	-
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	8.244	2	2	12	26	239	-	22
	8.244	9	2	59	1.598	246	2	103

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama (nastavak)

	31.12.2023.				31.12.2022.			
ZB COUL 2024								
ZB Invest d.o.o	-	17	-	197	-	18	-	205
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	282	2	7	27	2	21	-	28
	282	19	7	224	2	39	-	233
ZB bond 2024 USD								
ZB Invest d.o.o	-	5	-	61	-	5	-	58
ZB eplus	-	-	-	-	-	1	-	-
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	132	2	3	23	17	275	-	29
	132	7	3	84	17	281	-	87
ZB bond 2027 EUR								
ZB Invest d.o.o	-	17	-	189	-	20	-	25
ZB eplus	-	-	-	-	-	-	-	-
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	109	2	-	26	24	2	-	3
	109	19	-	215	24	22	-	28
ZB bond 2025 EUR								
ZB Invest d.o.o	-	16	-	83	-	-	-	-
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	170	2	-	11	-	-	-	-
	170	18	-	94	-	-	-	-
ZB bond 2026 EUR								
ZB Invest d.o.o	-	11	-	22	-	-	-	-
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	152	2	-	4	-	-	-	-
	152	13	-	26	-	-	-	-
ZB bond 2026 USD								
ZB Invest d.o.o	-	2	-	17	-	-	-	-
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	80	-	-	4	-	-	-	-
	80	2	-	21	-	-	-	-
ZB bond 2027 EUR II								
ZB Invest d.o.o	-	16	-	110	-	-	-	-
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	62	2	-	17	-	-	-	-
	62	18	-	127	-	-	-	-
ZB bond 2028 EUR								
ZB Invest d.o.o	-	6	-	31	-	-	-	-
Članovi Grupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zagrebačka banka d.d.	146	1	-	4	-	-	-	-
	146	7	-	35	-	-	-	-

15. Događaji nakon datuma bilance

Društvo je u siječnju i ožujku 2024. pokrenulo početnu ponudu i osnovalo tri nova pod-Fonda sa šticeom glavnicom, i to ZB bond 2027 EUR III, ZB bond 2027 EUR IV i ZB bond 2026 USD II. Tijekom travnja 2024. pokrenuta je početna ponuda za novi obveznički pod-Fond ZB conservative. Pod-Fond ZB conservative će biti osnovan po uspješnom završetku početne ponude.

Temeljem Rješenja Agencije od 5. prosinca 2023. godine Društvo je dana 18. siječnja 2024. godine preuzelo upravljanje UCITS fondom Allianz Short Term Bond od Allianz Investa d.o.o. kojim je isti promijenio naziv u ZB Short Term Bond fond. Fond nije pod-Fond ZB Invest Funds krovnog UCITS fonda.

Nadalje, dana 18. siječnja 2024. godine, temeljem Rješenja Agencije, provedeno je pripajanje UCITS fonda Allianz Portfolio pod-Fonu ZB global 70 (naziva ZB Portfolio 70 nakon pripajanja) te pripajanje UCITS fonda Allianz Equity pod-Fonu ZB aktiv (naziva ZB CEE Equity nakon pripajanja). Navedenim fondovima je prije pripajanja upravljalo društvo Allianz Invest d.o.o.

Početkom siječnja 2024. godine Agencija je donijela rješenje kojim se Društvu ukida odobrenje za rad za obavljanje djelatnosti osnivanja i upravljanja alternativnim investicijskim fondom, uslijed dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti.

16. Ugovorne i potencijalne obveze te sudski sporovi

Informacije vezane uz naknade ugovorne obveze i sudske sporove objavljene su u sklopu godišnjeg izvješća Društva za upravljanje pod-Naknade ključnom rukovodstvu

Informacije vezane uz naknade ključnom rukovodstvu objavljene su u bilješki 1 *Fond koji je predmet izvještavanja*.

17. Odobrenje financijskih izvještaja

Uprava je usvojila financijske izvještaje i odobrila njihovo izdavanje 30. travnja 2024. godine.

DODATAK UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NEREVIDIRANO)

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB Future 2025

LEI: 5493002DTUJCTJ152006

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

☒ ☐ ☐ Da	☒ ☐ ☒ Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ____% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavatelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavatelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavatelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavatelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavatelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavatelja pri čemu izdavatelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavatelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavatelja između ostaloga se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavatelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdaviteljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja iznosila je 62, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 92,45%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Na kraju prethodnog referentnog razdoblja ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda iznosila je 61, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 97,09%. Tijekom prethodnog referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Prethodno referentno razdoblje trajalo je od 14.11.2022. do 31.12.2022. godine, odnosno od početka promicanja okolišnih i socijalnih obilježja ovog financijskog proizvoda do kraja poslovne godine 2022.

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu i jednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

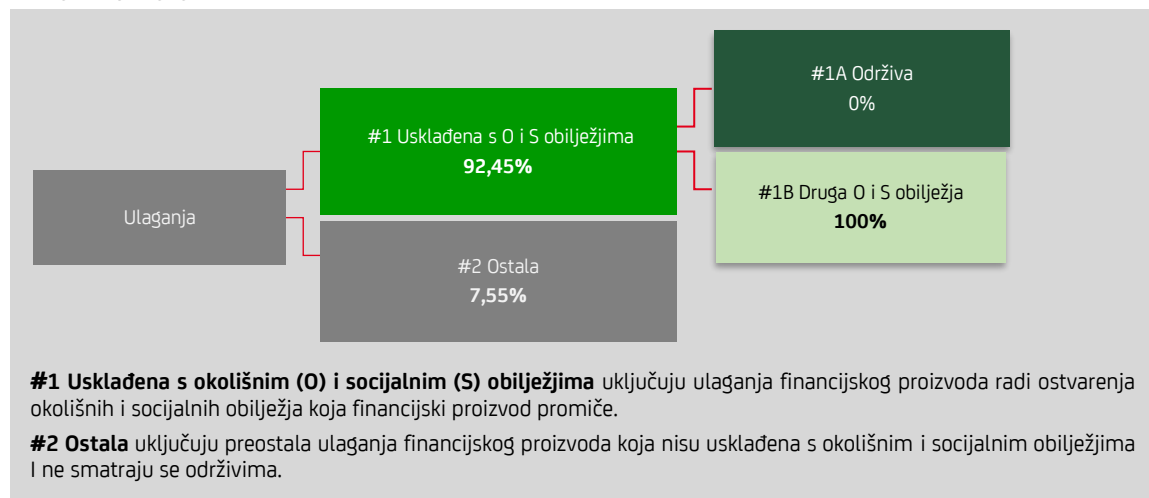
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
ZB EPLUS	Diverzificirana tržišta kapitala	18.20%	REPUBLIKA HRVATSKA
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Država i lokalna samouprava	9.51%	RUMUNJSKA
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	Diverzificirana tržišta kapitala	7.19%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
ZB TREND	Diverzificirana tržišta kapitala	6.32%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
ZB EUROAKTIV	Diverzificirana tržišta kapitala	5.67%	ZAPADNA EUROPA
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Država i lokalna samouprava	5.41%	RUMUNJSKA

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 92,45%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 01.01.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Diverzificirana tržišta kapitala	48.85%
Država i lokalna samouprava	43.60%
Financijska industrija	0.00%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB Future 2030

LEI: 549300MJHST3J5NUKD41

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

☒ ☐ ☐ Da	☒ ☐ ☒ Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ____% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavitelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavitelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavitelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavitelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavitelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavitelja pri čemu izdavitelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavitelja, odnosno rangiranjem izdavitelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavitelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavitelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavitelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavitelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavitelja između ostaloga se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavitelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdaviteljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja iznosila je 61, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 94,96%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Na kraju prethodnog referentnog razdoblja ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda iznosila je 61, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 97,59%. Tijekom prethodnog referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Prethodno referentno razdoblje trajalo je od 14.11.2022. do 31.12.2022. godine, odnosno od početka promicanja okolišnih i socijalnih obilježja ovog financijskog proizvoda do kraja poslovne godine 2022.

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu i jednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetkim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

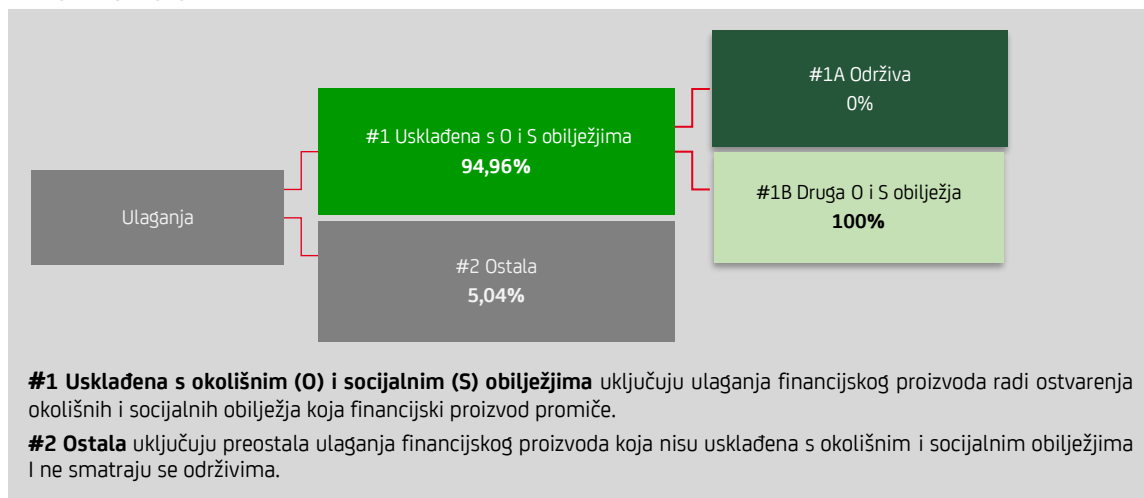
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
ZB EUROAKTIV	Diverzificirana tržišta kapitala	16.08%	ZAPADNA EUROPA
ZB TREND	Diverzificirana tržišta kapitala	14.85%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
ZB EPLUS	Diverzificirana tržišta kapitala	14.04%	REPUBLIKA HRVATSKA
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	Diverzificirana tržišta kapitala	11.34%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 94,96%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 01.01.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Diverzificirana tržišta kapitala	74.13%
Država i lokalna samouprava	20.83%
Financijska industrija	0.00%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB Future 2040

LEI: 549300S07BSTNKG9U045

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ___% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ___% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ___%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavatelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavatelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavatelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavatelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavatelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavatelja pri čemu izdavatelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavatelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavatelja između ostaloga se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavatelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdaviteljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja iznosila je 53, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 97,89%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Na kraju prethodnog referentnog razdoblja ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda iznosila je 56, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 96,36%. Tijekom prethodnog referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Prethodno referentno razdoblje trajalo je od 14.11.2022. do 31.12.2022. godine, odnosno od početka promicanja okolišnih i socijalnih obilježja ovog financijskog proizvoda do kraja poslovne godine 2022.

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu i jednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetnim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

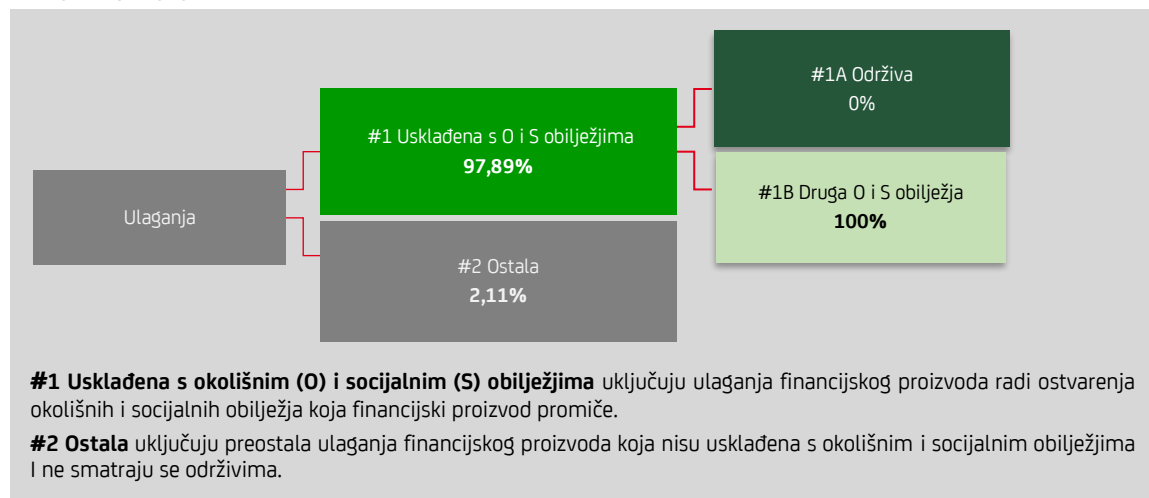
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
INVECO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	Diverzificirana tržišta kapitala	16.51%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	Diverzificirana tržišta kapitala	16.20%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
ISHARES CORE EUROSTOXX 50 UCITS	Diverzificirana tržišta kapitala	14.15%	ZAPADNA EUROPA
ZB TREND	Diverzificirana tržišta kapitala	12.56%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 97,89%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 01.01.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Diverzificirana tržišta kapitala	97.89%
Financijska industrija	0.00%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Je li ovaj finansijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ___% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ___% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ___%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvarena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvarena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvarena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdavateljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavatelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavatelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavatelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavatelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavatelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavatelja pri čemu izdavatelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavatelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavatelja između ostaloga se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavatelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje ekoloških ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja ekoloških i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdavateljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja iznosila je 53, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 96,10%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Na kraju prethodnog referentnog razdoblja ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda iznosila je 56, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 85,79%. Tijekom prethodnog referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Prethodno referentno razdoblje trajalo je od 14.11.2022. do 31.12.2022. godine, odnosno od početka promicanja okolišnih i socijalnih obilježja ovog financijskog proizvoda do kraja poslovne godine 2022.

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu i jednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

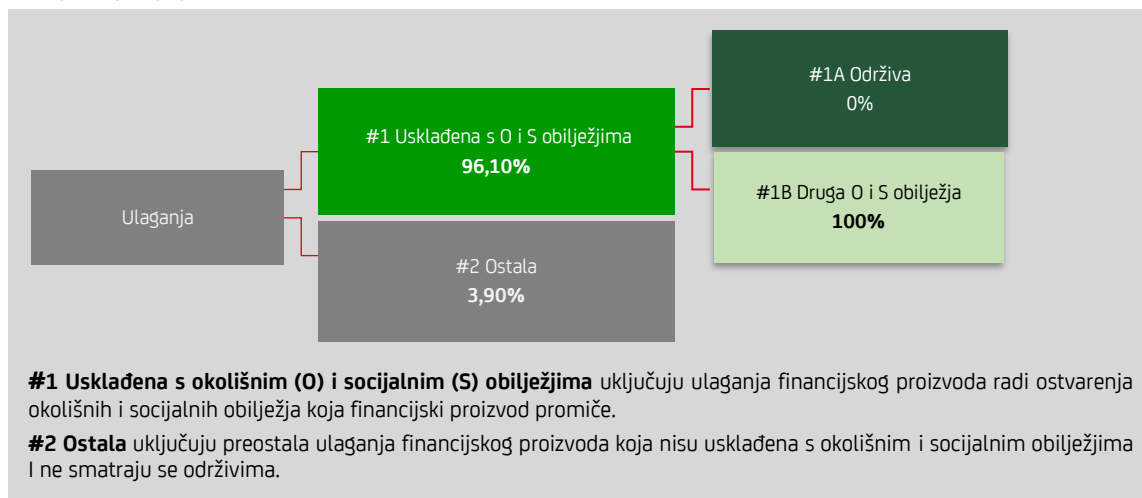
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	Diverzificirana tržišta kapitala	16.31%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
ISHARES CORE EUROSTOXX 50 UCITS	Diverzificirana tržišta kapitala	15.38%	ZAPADNA EUROPA
INVECO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	Diverzificirana tržišta kapitala	14.36%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
ZB TREND	Diverzificirana tržišta kapitala	14.28%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 96,10%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 01.01.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Diverzificirana tržišta kapitala	96.10%
Financijska industrija	0.00%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB eplus

LEI: 549300SSI5SRXV56YM28

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ___% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ___% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ___%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavitelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavitelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavitelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavitelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama. Investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod je definiran geografski fokus na RH, pri čemu se za navedenu državu kao izdavitelja ne aktivira pristup isključivanja.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavitelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavitelja pri čemu izdavitelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavitelja, odnosno rangiranjem izdavitelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavitelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavitelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavitelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavitelja između ostaloga se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavitelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdaviteljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

iznosila je 65, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 85,58%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Na kraju prethodnog referentnog razdoblja ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda iznosila je 66, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 81,85%. Tijekom prethodnog referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Prethodno referentno razdoblje trajalo je od 14.11.2022. do 31.12.2022. godine, odnosno od početka promicanja okolišnih i socijalnih obilježja ovog financijskog proizvoda do kraja poslovne godine 2022.

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu ijednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

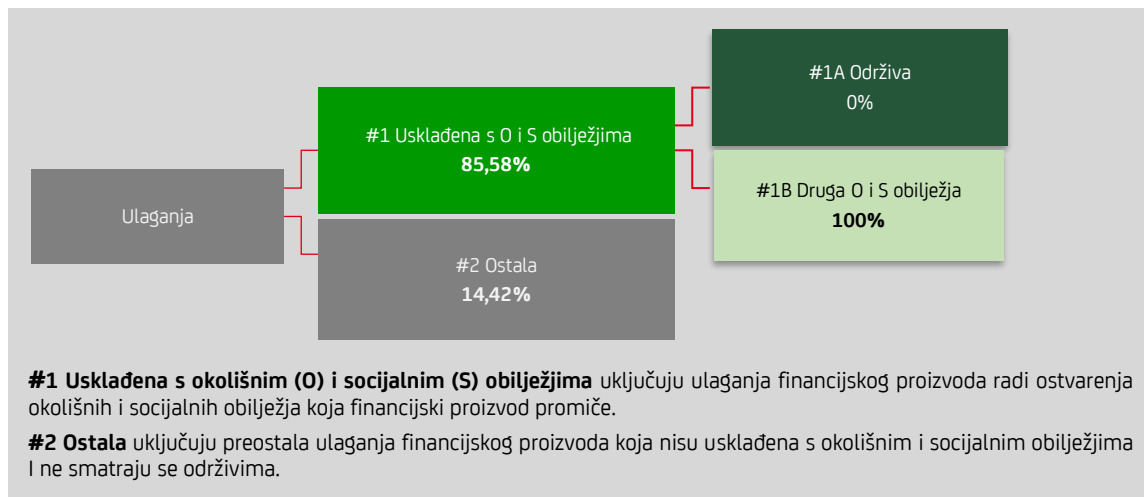
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	Financijska industrija	11.13%	REPUBLIKA HRVATSKA
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Država i lokalna samouprava	10.90%	SAVEZNA REPUBLIKA NJEMAČKA
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Država i lokalna samouprava	8.85%	SAVEZNA REPUBLIKA NJEMAČKA
MINISTARSTVO FINANCIJA	Država i lokalna samouprava	7.02%	REPUBLIKA HRVATSKA
MINISTARSTVO FINANCIJA	Država i lokalna samouprava	6.73%	REPUBLIKA HRVATSKA
MINISTARSTVO FINANCIJA	Država i lokalna samouprava	5.49%	REPUBLIKA HRVATSKA

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 85,58%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 01.01.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Država i lokalna samouprava	59.98%
Financijska industrija	20.45%
Energetika	5.15%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB conservative 20

LEI: 549300Z75IFNXX3UNM30

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ____% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavitelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavitelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavitelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavitelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama. Investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod je definiran geografski fokus na RH, Njemačku i SAD, pri čemu se za navedene države kao izdavitelje ne aktivira pristup isključivanja.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavitelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavitelja pri čemu izdavitelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavitelja, odnosno rangiranjem izdavitelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavitelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavitelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavitelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavitelja između ostaloga se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavitelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdaviteljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

iznosila je 68, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 98,82%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Na kraju prethodnog referentnog razdoblja ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda iznosila je 65, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 91,14%. Tijekom prethodnog referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Prethodno referentno razdoblje trajalo je od 14.11.2022. do 31.12.2022. godine, odnosno od početka promicanja okolišnih i socijalnih obilježja ovog financijskog proizvoda do kraja poslovne godine 2022.

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu ljudnom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

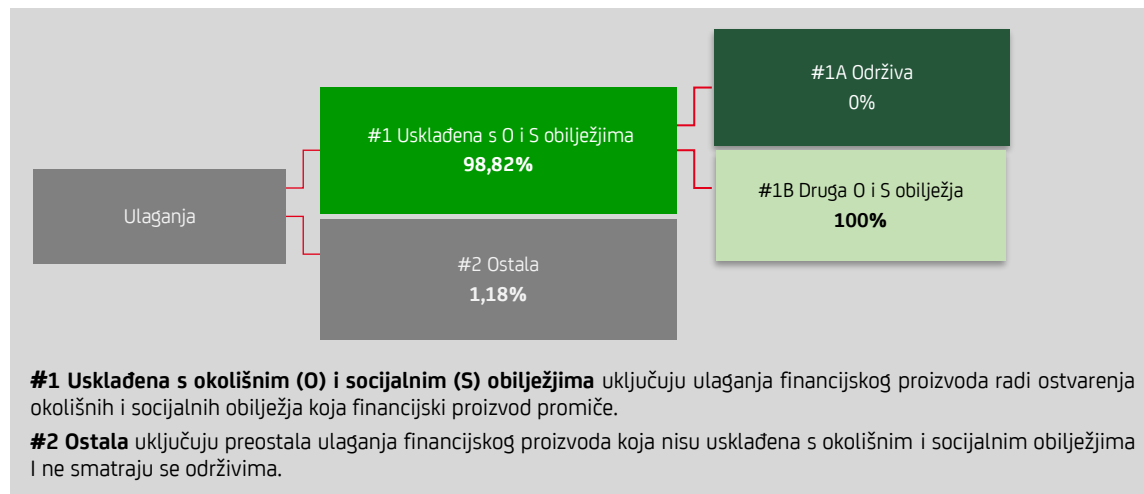
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Država i lokalna samouprava	9.44%	SAVEZNA REPUBLIKA NJEMAČKA
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Država i lokalna samouprava	7.80%	SAVEZNA REPUBLIKA NJEMAČKA
NETHERLANDS GOVERNMENT	Država i lokalna samouprava	7.72%	NIZOZEMSKA
REPUBLIC OF AUSTRIA	Država i lokalna samouprava	6.91%	AUSTRIJA
REPUBLIKA SRBIJA	Država i lokalna samouprava	5.38%	SRBIJA
MINISTARSTVO FINACIJA	Država i lokalna samouprava	5.28%	REPUBLIKA HRVATSKA
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Država i lokalna samouprava	5.21%	SAVEZNA REPUBLIKA NJEMAČKA
REPUBLIC OF POLAND MINISTRY OF FINANCE	Država i lokalna samouprava	4.92%	POLJSKA

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 98,82%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 01.01.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Država i lokalna samouprava	85.53%
Diverzificirana tržišta kapitala	7.21%
Informatička tehnologija	3.54%
Financijska industrija	0.72%
Opcionalna potrošačka roba	0.71%
Zdravstvo	0.56%
Energetika	0.56%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB global 50

LEI: 747800B0031U0L5K5Q72

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ____% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavitelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavitelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavitelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavitelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama. Investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod je definiran geografski fokus na RH, Njemačku i SAD, pri čemu se za navedene države kao izdavitelje ne aktivira pristup isključivanja.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavitelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavitelja pri čemu izdavitelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavitelja, odnosno rangiranjem izdavitelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavitelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavitelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavitelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavitelja između ostalog se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavitelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdaviteljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

iznosila je 70, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 94,24%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Na kraju prethodnog referentnog razdoblja ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda iznosila je 66 dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 92,32%. Tijekom prethodnog referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Prethodno referentno razdoblje trajalo je od 14.11.2022. do 31.12.2022. godine, odnosno od početka promicanja okolišnih i socijalnih obilježja ovog financijskog proizvoda do kraja poslovne godine 2022.

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu i jednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

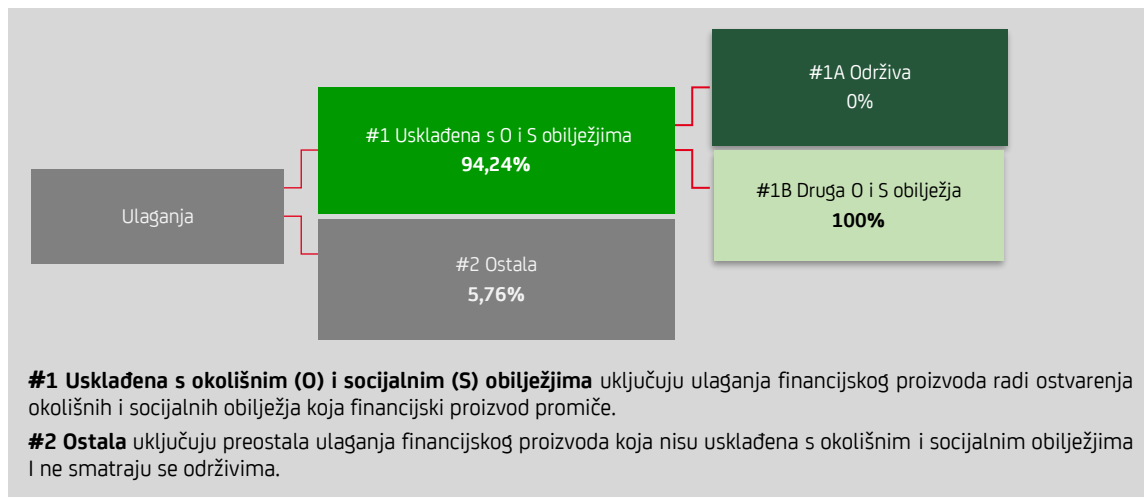
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Država i lokalna samouprava	8.81%	SAVEZNA REPUBLIKA NJEMAČKA
NETHERLANDS GOVERNMENT	Država i lokalna samouprava	7.05%	NIZOZEMSKA
REPUBLIC OF AUSTRIA	Država i lokalna samouprava	6.47%	AUSTRIJA
MINISTARSTVO FINANCIJA	Država i lokalna samouprava	5.99%	REPUBLIKA HRVATSKA
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Država i lokalna samouprava	3.55%	SAVEZNA REPUBLIKA NJEMAČKA
MINISTERE DE L'ÉCONOMIE ET DES FINANCES	Država i lokalna samouprava	3.55%	FRANCUSKA
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Država i lokalna samouprava	3.41%	RUMUNJSKA
ČEŠKA REPUBLIKA	Država i lokalna samouprava	3.18%	ČEŠKA REPUBLIKA
REPUBLIC OF POLAND MINISTRY OF FINANCE	Država i lokalna samouprava	2.76%	POLJSKA
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	Diverzificirana tržišta kapitala	2.49%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Opcionalna potrošačka roba	2.33%	FRANCUSKA
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Država i lokalna samouprava	2.31%	RUMUNJSKA

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 94,24%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Raspodjela imovine
daje prikaz udjela u određenu imovinu

Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 01.01.2023. - 31.12.2023.

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Država i lokalna samouprava	55.95%
Informatička tehnologija	13.12%
Opcionalna potrošačka roba	6.54%
Zdravstvo	4.08%
Industrijski proizvodi	3.64%
Diverzificirana tržišta kapitala	2.49%
Financijska industrija	2.42%
Osnovna potrošačka roba i vezano	2.41%
Sirovine	2.22%
Energetika	1.88%
Komunalne usluge	1.29%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB global 70

LEI: 549300S5KBS609JQT07

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ____% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdavateljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavatelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavatelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavatelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavatelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama. Investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod je definiran geografski fokus na RH, Njemačku ili SAD, pri čemu se za navedene države kao izdavatelje ne aktivira pristup isključivanja.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavatelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavatelja pri čemu izdavatelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavatelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavatelja između ostalog se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavatelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdavateljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

iznosila je 69, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 90,86%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Na kraju prethodnog referentnog razdoblja ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda iznosila je 68, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 80,89%. Tijekom prethodnog referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Prethodno referentno razdoblje trajalo je od 14.11.2022. do 31.12.2022. godine, odnosno od početka promicanja okolišnih i socijalnih obilježja ovog financijskog proizvoda do kraja poslovne godine 2022.

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu i jednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Država i lokalna samouprava	6.78%	SAVEZNA REPUBLIKA NJEMAČKA
NETHERLANDS GOVERNMENT	Država i lokalna samouprava	6.33%	NIZOZEMSKA
REPUBLIC OF AUSTRIA	Država i lokalna samouprava	5.65%	AUSTRIJA
MINISTERE DE L'ÉCONOMIE ET DES FINANCES	Država i lokalna samouprava	4.80%	FRANCUSKA
REPUBLIKA SRBIJA	Država i lokalna samouprava	3.47%	SRBIJA
MICROSOFT CORP	Informatička tehnologija	2.82%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
META PLATFORMS INC	Informatička tehnologija	2.78%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
AIR LIQUIDE SA	Sirovine	2.67%	FRANCUSKA
TOTALENERGIES SE	Energetika	2.62%	FRANCUSKA
REPUBLIC OF POLAND MINISTRY OF FINANCE	Država i lokalna samouprava	2.51%	POLJSKA
MINISTARSTVO FINACIJA	Država i lokalna samouprava	2.43%	REPUBLIKA HRVATSKA
APPLE INC	Informatička tehnologija	2.42%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Država i lokalna samouprava	2.30%	SAVEZNA REPUBLIKA NJEMAČKA
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Država i lokalna samouprava	2.22%	RUMUNJSKA
ALPHABET INC	Informatička tehnologija	2.20%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

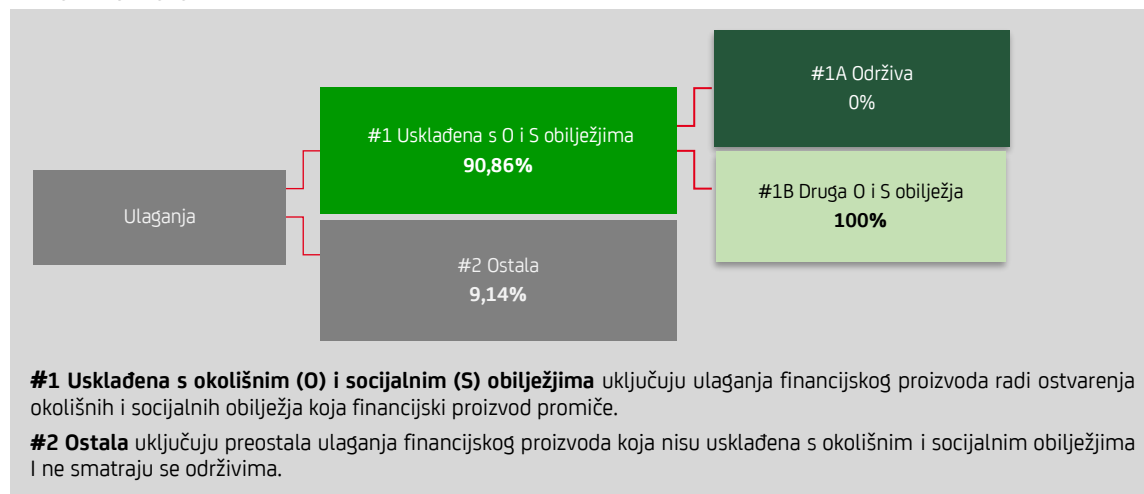
Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 90,86%.

Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 01.01.2023. - 31.12.2023.

Kako je raspodijeljena imovina?

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu



U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Država i lokalna samouprava	46.29%
Informatička tehnologija	17.91%
Opcionalna potrošačka roba	6.21%
Industrijski proizvodi	4.82%
Zdravstvo	4.42%
Osnovna potrošačka roba i vezano	4.28%
Financijska industrija	3.28%
Sirovine	2.67%
Energetika	2.62%
Komunalne usluge	1.12%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologija:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB euroaktiv

LEI: 549300JXORH3TV3XW881

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

☒ Da	☐ Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ____% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavitelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavitelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavitelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavitelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavitelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavitelja pri čemu izdavitelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavitelja, odnosno rangiranjem izdavitelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavitelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavitelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavitelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavitelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavitelja između ostaloga se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavitelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdaviteljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja iznosila je 63, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 88,58%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Na kraju prethodnog referentnog razdoblja ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda iznosila je 69, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 83,88%. Tijekom prethodnog referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Prethodno referentno razdoblje trajalo je od 14.11.2022. do 31.12.2022. godine, odnosno od početka promicanja okolišnih i socijalnih obilježja ovog financijskog proizvoda do kraja poslovne godine 2022.

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu i jednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetkim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

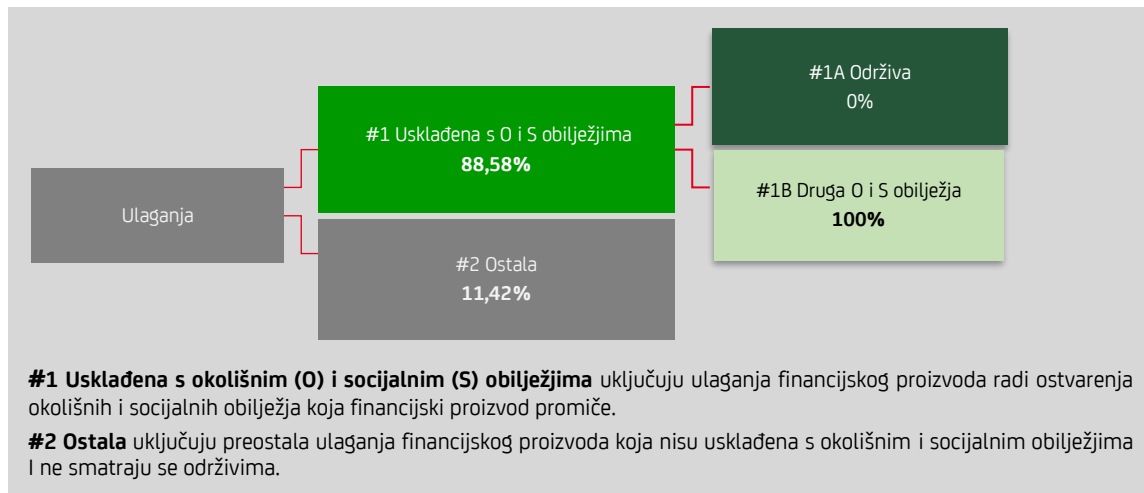
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	Financijska industrija	6.68%	REPUBLIKA HRVATSKA
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Opcionalna potrošačka roba	6.39%	FRANCUSKA
ASML HOLDING NV	Informatička tehnologija	5.41%	NIZOZEMSKA
SAFRAN SA	Industrijski proizvodi	5.14%	FRANCUSKA
TOTALENERGIES SE	Energetika	4.52%	FRANCUSKA
AIR LIQUIDE SA	Sirovine	4.52%	FRANCUSKA
SIEMENS AG	Industrijski proizvodi	3.93%	SAVEZNA REPUBLIKA NJEMAČKA
AIRBUS SE	Industrijski proizvodi	3.78%	FRANCUSKA
BNP PARIBAS	Financijska industrija	3.42%	FRANCUSKA
L'OREAL SA	Osnovna potrošačka roba i vezano	3.29%	FRANCUSKA
ALLIANZ SE-REG	Financijska industrija	2.94%	SAVEZNA REPUBLIKA NJEMAČKA

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 88,58%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 01.01.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Financijska industrija	23.72%
Opcionalna potrošačka roba	17.46%
Industrijski proizvodi	15.35%
Informatička tehnologija	9.16%
Osnovna potrošačka roba i vezano	7.35%
Zdravstvo	6.95%
Energetika	5.44%
Sirovine	5.38%
Komunalne usluge	4.74%
Telekomunikacijske usluge	1.88%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB trend

LEI: 5493009FIVH7APZCER91

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

☒ Da	☐ Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ___% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ___% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ___%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavitelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavitelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavitelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavitelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavitelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavitelja pri čemu izdavitelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavitelja, odnosno rangiranjem izdavitelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavitelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavitelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavitelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavitelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavitelja između ostaloga se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavitelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdaviteljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja iznosila je 52, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 81,62%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Na kraju prethodnog referentnog razdoblja ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda iznosila je 63, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 83,70%. Tijekom prethodnog referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Prethodno referentno razdoblje trajalo je od 14.11.2022. do 31.12.2022. godine, odnosno od početka promicanja okolišnih i socijalnih obilježja ovog financijskog proizvoda do kraja poslovne godine 2022.

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu i jednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute rasprodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

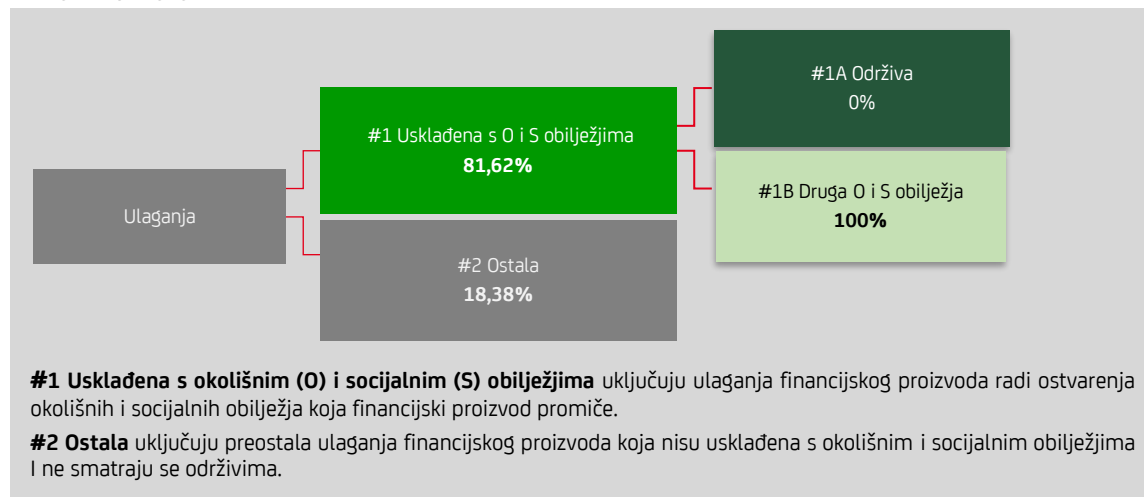
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	Diverzificirana tržišta kapitala	9.17%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
MICROSOFT CORP	Informatička tehnologija	8.20%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
APPLE INC	Informatička tehnologija	7.11%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
META PLATFORMS INC	Informatička tehnologija	5.71%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
AMAZON.COM INC	Opcionalna potrošačka roba	5.34%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
ALPHABET INC	Informatička tehnologija	4.82%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	Financijska industrija	2.92%	REPUBLIKA HRVATSKA
BERKSHIRE HATHAWAY INC	Financijska industrija	2.84%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Zdravstvo	2.81%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
ELI LILLY & CO	Zdravstvo	2.69%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 81,62%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 01.01.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Informatička tehnologija	38.65%
Opcionalna potrošačka roba	12.99%
Financijska industrija	10.84%
Zdravstvo	10.55%
Diverzificirana tržišta kapitala	9.17%
Osnovna potrošačka roba i vezano	6.89%
Industrijski proizvodi	3.17%
Energetika	2.92%
Komunalne usluge	2.25%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog ekološkog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom ekološkom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB aktiv

LEI: 549300SQ30TIBZD4T634

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s ekološkim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju ekološko održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju ekološko održivima	☐ Promicala su se ekolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ____% ☐ s ekološkim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju ekološko održivima ☐ s ekološkim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju ekološko održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena ekolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče ekolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje ekolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavitelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra ekolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavitelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavitelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavitelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavitelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavitelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavitelja pri čemu izdavitelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavitelja, odnosno rangiranjem izdavitelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz ekolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavitelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: ekolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svako kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavitelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavitelji s višom ESG ocjenom, ekolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavitelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavitelja između ostaloga se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavitelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje ekolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja ekolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdaviteljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja ekolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja iznosila je 53, dok je udio ulaganja koja promiču ekolišna i socijalna obilježja bio 82,70%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču ekolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **ekolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki ekolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja ekolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Na kraju prethodnog referentnog razdoblja ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda iznosila je 54, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 80,09%. Tijekom prethodnog referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Prethodno referentno razdoblje trajalo je od 14.11.2022. do 31.12.2022. godine, odnosno od početka promicanja okolišnih i socijalnih obilježja ovog financijskog proizvoda do kraja poslovne godine 2022.

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu i jednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

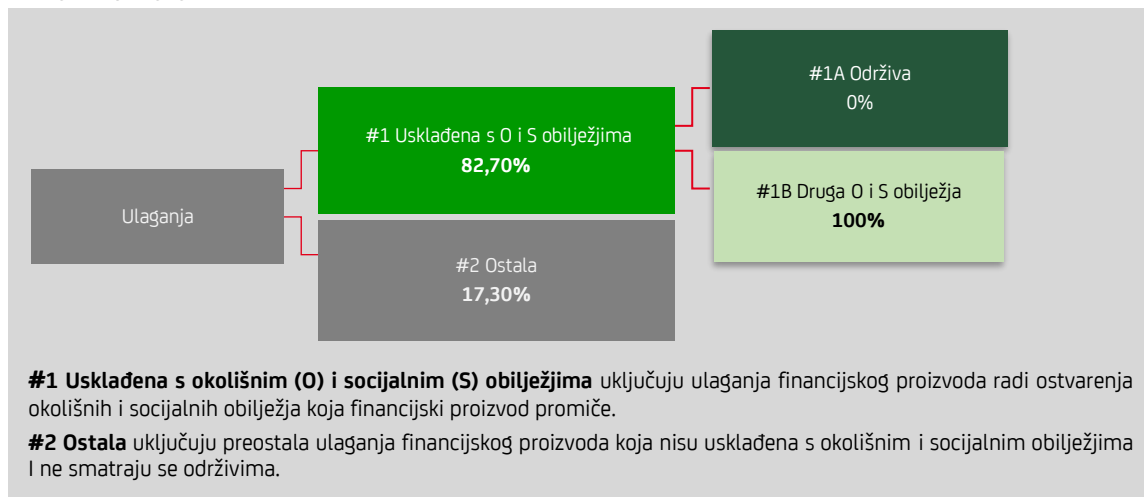
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Financijska industrija	6.68%	POLJSKA
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	Financijska industrija	5.89%	REPUBLIKA HRVATSKA
LUKA KOPER	Industrijski proizvodi	5.85%	SLOVENIJA
ADRIS GRUPA D.D.	Financijska industrija	5.39%	REPUBLIKA HRVATSKA
POWSZECZNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Financijska industrija	4.76%	POLJSKA
ERSTE GROUP BANK AG	Financijska industrija	4.72%	AUSTRIJA
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Financijska industrija	4.64%	POLJSKA
OTP BANK NYRT	Financijska industrija	4.33%	MADARSKA
ATLANTIC GRUPA D.O.O.	Osnovna potrošačka roba i vezano	4.20%	REPUBLIKA HRVATSKA
PKN ORLEN S.A.	Energetika	4.01%	POLJSKA

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 82,70%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 01.01.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Financijska industrija	45.12%
Opcionalna potrošačka roba	12.04%
Energetika	11.59%
Industrijski proizvodi	9.19%
Telekomunikacijske usluge	4.58%
Osnovna potrošačka roba i vezano	4.20%
Komunalne usluge	4.06%
Zdravstvo	3.00%
Diverzificirana tržišta kapitala	1.19%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB Asia

LEI: 54930000XSRN0D3IRU95

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ____% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavitelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavitelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavitelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavitelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavitelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavitelja pri čemu izdavitelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavitelja, odnosno rangiranjem izdavitelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavitelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavitelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavitelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavitelja između ostaloga se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavitelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdaviteljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja iznosila je 53, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 83,73%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Na kraju prethodnog referentnog razdoblja ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda iznosila je 54, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 78,56%. Tijekom prethodnog referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Prethodno referentno razdoblje trajalo je od 14.11.2022. do 31.12.2022. godine, odnosno od početka promicanja okolišnih i socijalnih obilježja ovog financijskog proizvoda do kraja poslovne godine 2022.

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu i jednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

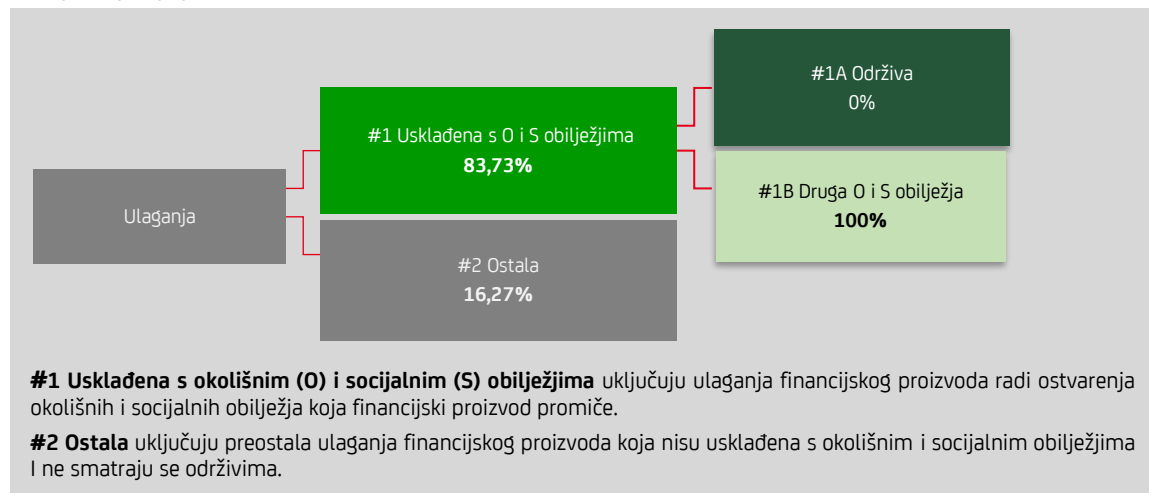
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	Financijska industrija	8.51%	REPUBLIKA HRVATSKA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informatička tehnologija	5.50%	REPUBLIKA KOREJA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Informatička tehnologija	5.40%	TAJVAN
HDFC BANK LTD	Financijska industrija	5.38%	INDIJA
TOYOTA MOTOR CORP	Opcionalna potrošačka roba	5.30%	JAPAN
TENCENT HOLDINGS LTD	Informatička tehnologija	3.62%	KINA
SONY GROUP CORP	Opcionalna potrošačka roba	3.56%	JAPAN
CSL LTD	Zdravstvo	3.22%	AUSTRALIJA
HITACHI LTD	Informatička tehnologija	3.06%	JAPAN
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC.	Financijska industrija	2.78%	JAPAN
KEYENCE CORP	Informatička tehnologija	2.62%	JAPAN
PETROCHINA CO LTD	Energetika	2.61%	KINA

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 83,73%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 01.01.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Informatička tehnologija	27.74%
Financijska industrija	26.71%
Opcionalna potrošačka roba	17.31%
Telekomunikacijske usluge	6.87%
Zdravstvo	6.59%
Industrijski proizvodi	4.57%
Energetika	2.61%
Sirovine	1.58%
Diverzificirana tržišta kapitala	1.06%
Osnovna potrošačka roba i vezano	1.01%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB Bridge

LEI: 747800T0F3RVKGXEQI26

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ____% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdavateljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavatelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavatelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavatelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavatelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama. Investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod je definiran geografski fokus na Njemačku i SAD, pri čemu su navedene države kao izdavatelji usklađene s navedenim uvjetima te se ne aktivira pristup isključivanja.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavatelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavatelja pri čemu izdavatelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavatelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavatelja između ostaloga se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavatelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdavateljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojom se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

iznosila je 68, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 91,86%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Na kraju prethodnog referentnog razdoblja ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda iznosila je 58, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 84,60%. Tijekom prethodnog referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Prethodno referentno razdoblje trajalo je od 14.11.2022. do 31.12.2022. godine, odnosno od početka promicanja okolišnih i socijalnih obilježja ovog financijskog proizvoda do kraja poslovne godine 2022.

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu i jednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

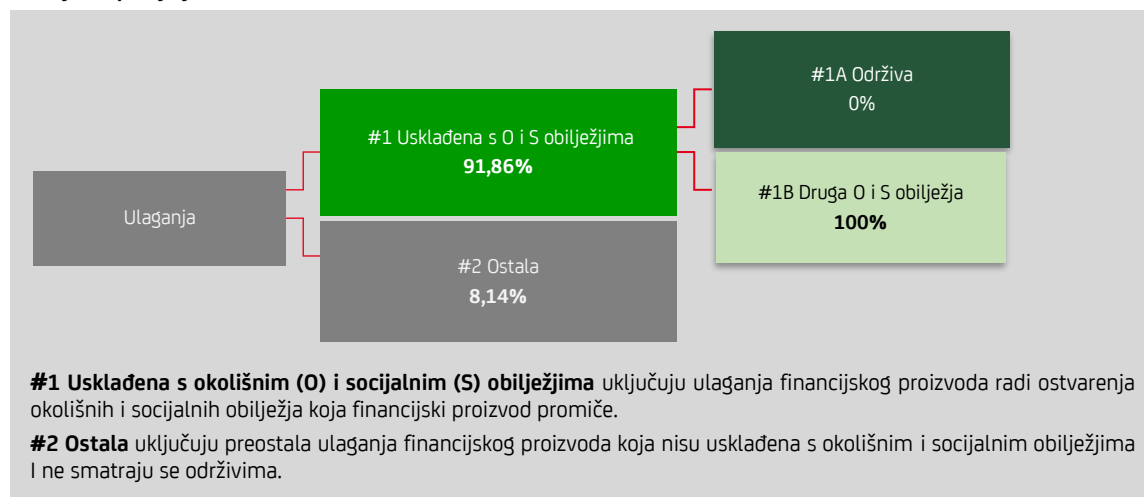
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Država i lokalna samouprava	13,22%	SAVEZNA REPUBLIKA NJEMAČKA
MINISTERE DE L'ÉCONOMIE ET DES FINANCES	Država i lokalna samouprava	12,67%	FRANCUSKA
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	Financijska industrija	12,53%	REPUBLIKA HRVATSKA
NETHERLANDS GOVERNMENT	Država i lokalna samouprava	9,84%	NIZOZEMSKA
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Država i lokalna samouprava	4,22%	SAVEZNA REPUBLIKA NJEMAČKA

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 91,86%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 01.01.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Država i lokalna samouprava	42.07%
Financijska industrija	15.94%
Informatička tehnologija	14.56%
Opcionalna potrošačka roba	6.61%
Diverzificirana tržišta kapitala	5.00%
Industrijski proizvodi	4.39%
Energetika	1.65%
Zdravstvo	1.65%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB Alpha

LEI: 747800B0636YAXP5LY50

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

☒ ☐ Da	☒ ☐ ☒ Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ____% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavitelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavitelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavitelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavitelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavitelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavitelja pri čemu izdavitelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavitelja, odnosno rangiranjem izdavitelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavitelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavitelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavitelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavitelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavitelja između ostaloga se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavitelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdaviteljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja iznosila je 65, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 86,88%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.



EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Na kraju prethodnog referentnog razdoblja ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda iznosila je 64, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 87,37%. Tijekom prethodnog referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Prethodno referentno razdoblje trajalo je od 14.11.2022. do 31.12.2022. godine, odnosno od početka promicanja okolišnih i socijalnih obilježja ovog financijskog proizvoda do kraja poslovne godine 2022.

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu i jednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

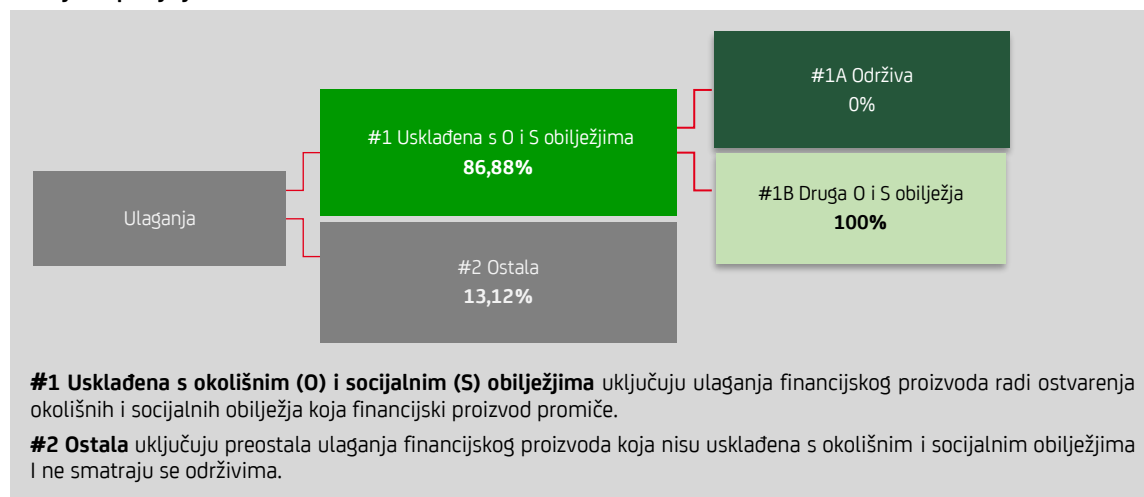
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	Financijska industrija	5.85%	REPUBLIKA HRVATSKA
APPLE INC	Informatička tehnologija	4.97%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
ALPHABET INC	Informatička tehnologija	4.96%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
MICROSOFT CORP	Informatička tehnologija	4.60%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Država i lokalna samouprava	4.54%	SAVEZNA REPUBLIKA NJEMAČKA
AMAZON.COM INC	Opcionalna potrošačka roba	4.04%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
SAP SE	Informatička tehnologija	4.02%	SAVEZNA REPUBLIKA NJEMAČKA
ASML HOLDING NV	Informatička tehnologija	3.56%	NIZOZEMSKA
TOTALENERGIES SE	Energetika	3.53%	FRANCUSKA
META PLATFORMS INC	Informatička tehnologija	3.46%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
MINISTERE DE L'ÉCONOMIE ET DES FINANCES	Država i lokalna samouprava	3.41%	FRANCUSKA
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Opcionalna potrošačka roba	3.12%	FRANCUSKA

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 86,88%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 01.01.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Informatička tehnologija	35.13%
Opcionalna potrošačka roba	15.08%
Država i lokalna samouprava	13.14%
Financijska industrija	12.97%
Osnovna potrošačka roba i vezano	6.65%
Zdravstvo	4.62%
Energetika	3.53%
Industrijski proizvodi	2.96%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB COUL 2024

LEI: 747800IOWD4U12WIT581

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ___% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ___% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ___%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdavateljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavatelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavatelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavatelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavatelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama. Investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod je definiran geografski fokus na RH, pri čemu se za navedenu državu kao izdavatelja ne aktivira pristup isključivanja.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavatelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavatelja pri čemu izdavatelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavatelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavatelja između ostalog se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavatelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdavateljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

iznosila je 64, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 99,93%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Na kraju prethodnog referentnog razdoblja ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda iznosila je 66, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 99,98%. Tijekom prethodnog referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Prethodno referentno razdoblje trajalo je od 14.11.2022. do 31.12.2022. godine, odnosno od početka promicanja okolišnih i socijalnih obilježja ovog financijskog proizvoda do kraja poslovne godine 2022.

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu ijednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

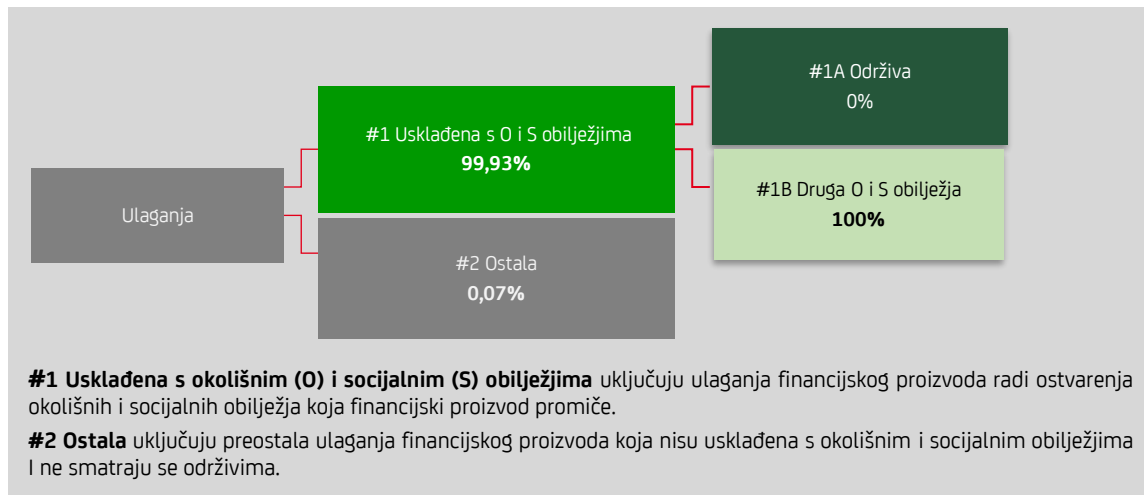
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE	Država i lokalna samouprava	28.23%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
MINISTARSTVO FINANCIJA	Država i lokalna samouprava	27.14%	REPUBLIKA HRVATSKA

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 99,93%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 01.01.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Država i lokalna samouprava	93.62%
Financijska industrija	6.31%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB bond 2024 USD

LEI: 747800I049BR6409VF26

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ____% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavitelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavitelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavitelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavitelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama. Investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod je definiran geografski fokus na RH i SAD, pri čemu se za navedene države kao izdavitelje ne aktivira pristup isključivanja.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavitelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavitelja pri čemu izdavitelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavitelja, odnosno rangiranjem izdavitelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavitelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavitelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavitelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavitelja između ostaloga se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavitelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdaviteljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

iznosila je 65, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 99,73%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Na kraju prethodnog referentnog razdoblja ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda iznosila je 66, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 99,86%. Tijekom prethodnog referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Prethodno referentno razdoblje trajalo je od 14.11.2022. do 31.12.2022. godine, odnosno od početka promicanja okolišnih i socijalnih obilježja ovog financijskog proizvoda do kraja poslovne godine 2022.

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu ljudnom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

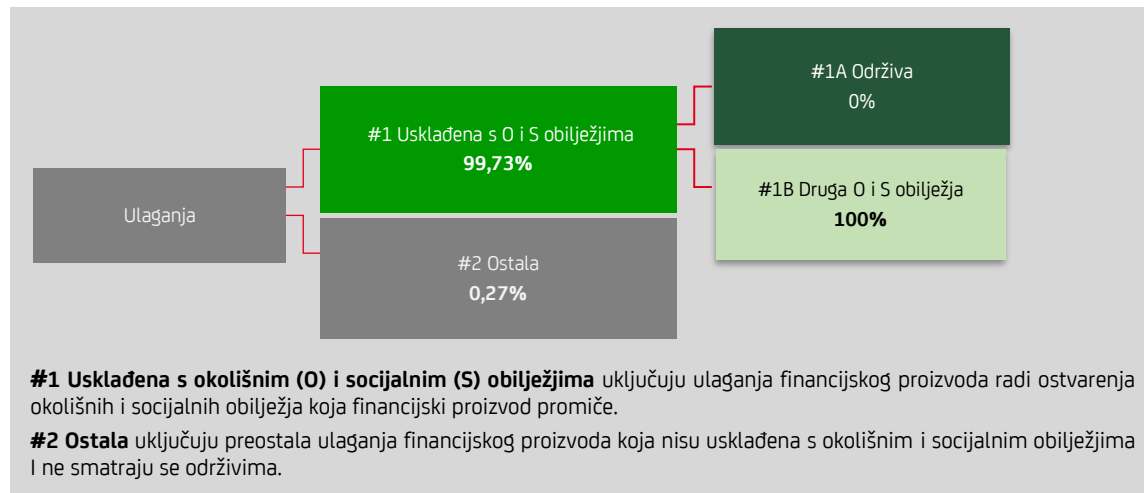
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE	Država i lokalna samouprava	28.88%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
MINISTARSTVO FINANCIJA	Država i lokalna samouprava	27.43%	REPUBLIKA HRVATSKA

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 99,73%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 01.01.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Država i lokalna samouprava	98.90%
Financijska industrija	0.83%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR

LEI: 74780000BEDV7THBTH44

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ___% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ___% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ___%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavitelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavitelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavitelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavitelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama. Investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod je definiran geografski fokus na RH i Italiju, pri čemu se za navedene države kao izdavitelje ne aktivira pristup isključivanja.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavitelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavitelja pri čemu izdavitelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavitelja, odnosno rangiranjem izdavitelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavitelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavitelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavitelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavitelja između ostalog se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavitelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdaviteljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

iznosila je 70, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 99,58%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Na kraju prethodnog referentnog razdoblja ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda iznosila je 70, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 99,90%. Tijekom prethodnog referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Prethodno referentno razdoblje trajalo je od 15.11.2022. do 31.12.2022. godine, odnosno od početka promicanja okolišnih i socijalnih obilježja ovog financijskog proizvoda do kraja poslovne godine 2022.

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu ljudnom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

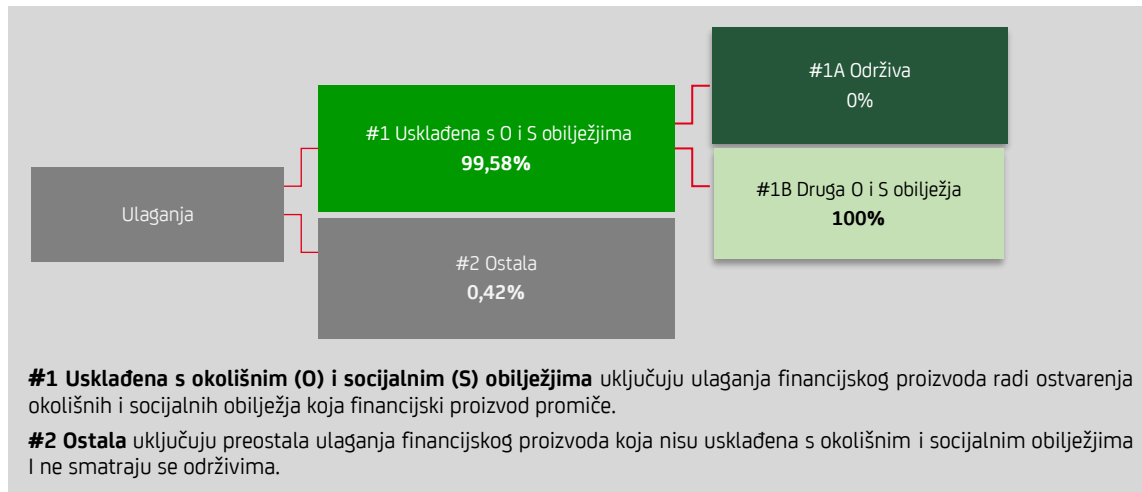
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
MINISTARSTVO FINACIJA	Država i lokalna samouprava	27.85%	REPUBLIKA HRVATSKA
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	Država i lokalna samouprava	22.11%	ITALIJA
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	Država i lokalna samouprava	21.32%	ITALIJA

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 99,58%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 01.01.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Država i lokalna samouprava	99.58%
Financijska industrija	0.00%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR II

LEI: 747800T0F4Z6P1RS0764

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ____% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavitelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavitelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavitelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavitelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama. Investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod je definiran geografski fokus na Italiju i Poljsku, pri čemu su navedene države kao izdavatelji usklađene s navedenim uvjetima te se ne aktivira pristup isključivanja.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavitelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavitelja pri čemu izdavitelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavitelja, odnosno rangiranjem izdavitelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavitelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavitelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavitelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavitelja između ostalog se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavitelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdaviteljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

iznosila je 69, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 99,75%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Nije primjenjivo

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu ijednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatormim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmičivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

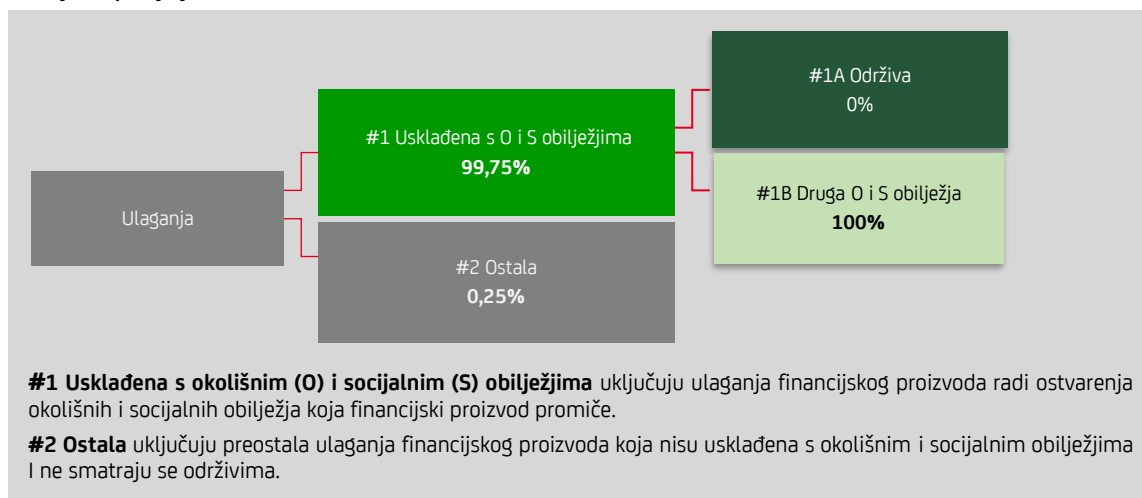
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	Država i lokalna samouprava	28.04%	ITALIJA
REPUBLIC OF POLAND MINISTRY OF FINANCE	Država i lokalna samouprava	27.89%	POLJSKA

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 99,75%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmičivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 21.04.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Država i lokalna samouprava	99.75%
Financijska industrija	0.00%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB bond 2026 USD

LEI: 747800Y0V20850HYI615

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ___% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ___% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ___%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavitelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavitelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavitelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavitelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama. Investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod je definiran geografski fokus na SAD, pri čemu je navedena država kao izdavitelj usklađena s navedenim uvjetima te se ne aktivira pristup isključivanja.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavitelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavitelja pri čemu izdavitelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavitelja, odnosno rangiranjem izdavitelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavitelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavitelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavitelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavitelja između ostaloga se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavitelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdaviteljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

iznosila je 66, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 98,24%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Nije primjenjivo

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu ijednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmičivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

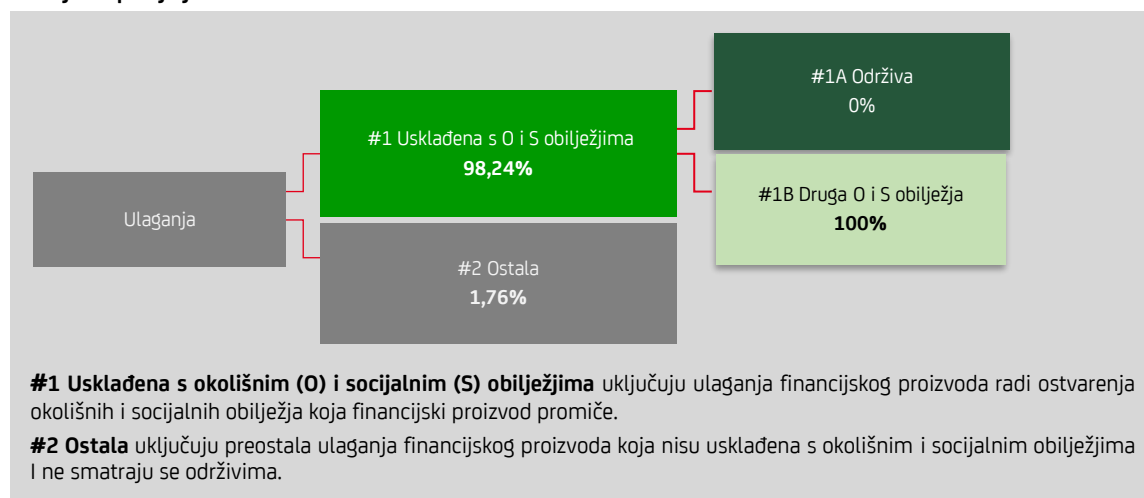
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE	Država i lokalna samouprava	25.07%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE	Država i lokalna samouprava	24.07%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE
SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE	Država i lokalna samouprava	19.95%	SJEDINJENE AMERIČKE DRŽAVE

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 98,24%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmičivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 21.04.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Država i lokalna samouprava	98,24%
Financijska industrija	0,00%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB bond 2025 EUR

LEI: 74780080S615S2GIHC50

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ____% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdavateljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavatelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavatelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavatelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavatelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama. Investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod je definiran geografski fokus na Francusku, Njemačku, Italiju i Rumunjsku, pri čemu su navedene države kao izdavatelji usklađene s navedenim uvjetima te se ne aktivira pristup isključivanja.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavatelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavatelja pri čemu izdavatelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavatelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavatelja između ostalog se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavatelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdavateljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

iznosila je 73, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 99,29%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Nije primjenjivo

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvorena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu ijednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatormim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmičivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

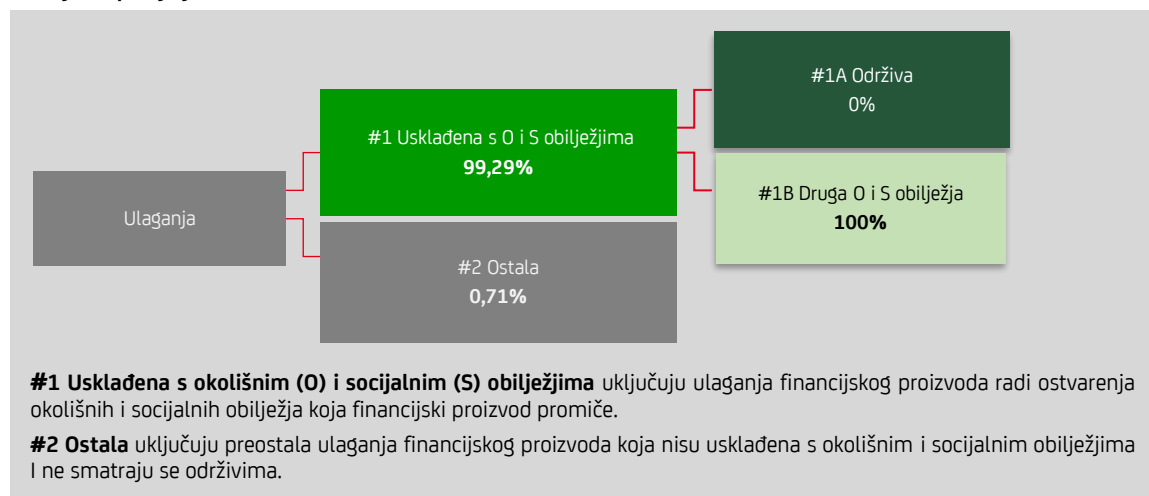
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Država i lokalna samouprava	27.43%	RUMUNJSKA
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	Država i lokalna samouprava	24.97%	ITALIJA

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 99,29%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmičivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 25.07.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Država i lokalna samouprava	99.29%
Financijska industrija	0.00%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog ekološkog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom ekološkom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB bond 2028 EUR

LEI: 747800C0P14EF8SRM358

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s ekološkim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju ekološko održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju ekološko održivima	☐ Promicala su se ekološna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ____% ☐ s ekološkim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju ekološko održivima ☐ s ekološkim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju ekološko održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvarena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvarena ekološna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče ekološna i socijalna obilježja, ali nisu ostvarena održiva ulaganja. Promicanje ekoloških i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavitelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra ekoloških, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavitelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavitelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavitelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama. Investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod je definiran geografski fokus na Italiju, Rumunjsku i Mađarsku, pri čemu se za navedene države kao izdavitelje ne aktivira pristup isključivanja, te na Bugarsku, koja država kao izdavitelj podliježe pristupu isključivanja.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavitelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavitelja pri čemu izdavitelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavitelja, odnosno rangiranjem izdavitelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz ekoloških, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavitelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: ekološkim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavitelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, ekološna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavitelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavitelja između ostaloga se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavitelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje ekoloških ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja ekoloških i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdaviteljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja ekoloških i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **ekološko održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki ekološki cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja ekoloških ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

iznosila je 68, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 98,40%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Nije primjenjivo

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu ijednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmičivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

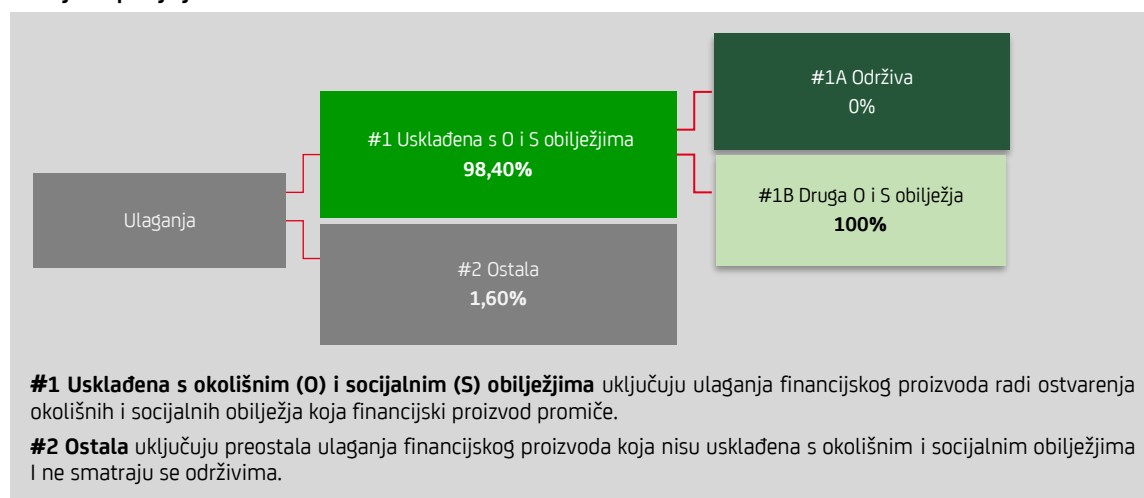
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Država i lokalna samouprava	26,00%	RUMUNJSKA
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Država i lokalna samouprava	25,75%	MAĐARSKA

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 98,40%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmičivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 25.07.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Država i lokalna samouprava	98.40%
Financijska industrija	0.00%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB bond 2026 EUR

LEI: 7478002004573DHLFS54

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ____% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavitelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavitelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavitelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavitelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama. Investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod je definiran geografski fokus na Francusku, Njemačku, Italiju i Rumunjsku, pri čemu su navedene države kao izdavatelji usklađene s navedenim uvjetima te se ne aktivira pristup isključivanja.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavitelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavitelja pri čemu izdavitelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavitelja, odnosno rangiranjem izdavitelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavitelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavitelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavitelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavitelja između ostalog se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavitelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdaviteljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda na kraju referentnog razdoblja

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

iznosila je 73, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 99,40%. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Nije primjenjivo

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvarena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu ijednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

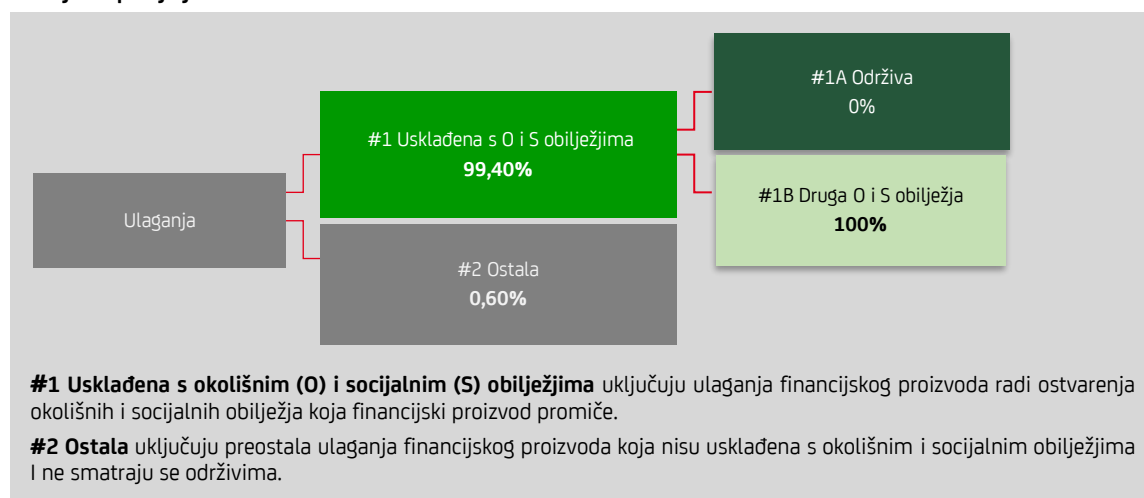
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Država i lokalna samouprava	28.79%	RUMUNJSKA
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	Država i lokalna samouprava	26.89%	ITALIJA

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Udio ulaganja kojima se promiču okolišna i socijalna obilježja za ovaj financijski proizvod iznosio je 99,40%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 31.10.2023. - 31.12.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

Ulaganja su izvršena u sljedeće sektore:

Sektor	% imovine
Država i lokalna samouprava	99.40%
Financijska industrija	0.00%



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

ZB Invest Funds – ZB COUL 2023

LEI: 74780000LOTH1RN17U92

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ___% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promicala su se okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ___% ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ___%	☒ Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja

U kojoj mjeri su ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postizalo se usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju kako bi se procijenila uspješnost izdavitelja u područjima povezanim s održivosti, i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavitelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavitelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavitelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama. Investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod je definiran geografski fokus na RH, pri čemu se za navedenu državu kao izdavitelja ne aktivira pristup isključivanja.

Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavitelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavitelja pri čemu izdavitelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem izdavitelja, odnosno rangiranjem izdavitelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavitelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svako kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavitelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

S obzirom da su se za ovaj financijski proizvod nastojali birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavitelja.

ESG ocjenjivanjem država kao izdavitelja između ostaloga se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije.

ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavitelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja.

ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?

Interna ESG ocjena koja se dodjeljuje pojedinim izdaviteljima je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. S obzirom na prestanak rada pod-fonda, ovaj financijski proizvod na kraju referentnog razdoblja nije imao imovinu za koju se računa ESG ocjena niti ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja.

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Referentno razdoblje trajalo je od 01.01.2023. do 01.08.2023. godine, odnosno od početka poslovne godine 2023. do prestanka rada pod-fonda.

...i u odnosu na prethodna razdoblja?

Na kraju prethodnog referentnog razdoblja ponderirana ESG ocjena financijskog proizvoda iznosila je 60, dok je udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja bio 99,70%. Tijekom prethodnog referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%. Prethodno referentno razdoblje trajalo je od 14.11.2022. do 31.12.2022. godine, odnosno od početka promicanja okolišnih i socijalnih obilježja ovog financijskog proizvoda do kraja poslovne godine 2022.

Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično ostvarila financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?

Nije primjenjivo

Kako se postiglo da održiva ulaganja djelomično ostvorena ovim financijskim proizvodom nisu nanijela bitnu štetu ijednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod koristio se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmičivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu u različite vrste ulaganja i izdavatelja te je uzimao u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provodile su se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje) te praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva u dokumentu „Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

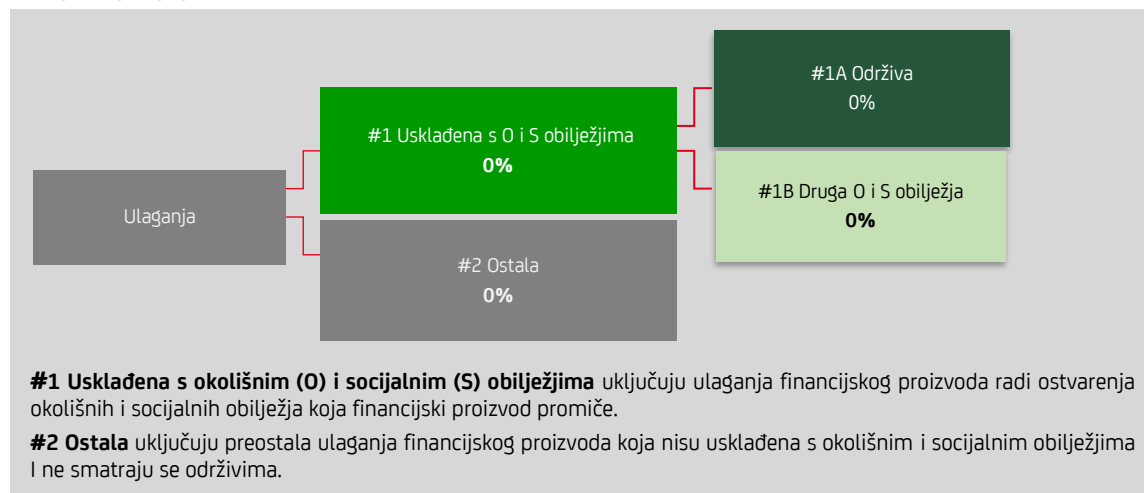
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

S obzirom na prestanak rada pod-fonda na dan 01.08.2023., ovaj financijski proizvod na kraju referentnog razdoblja nije imao ulaganja.

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

S obzirom na prestanak rada pod-fonda na dan 01.08.2023., ovaj financijski proizvod na kraju referentnog razdoblja nije imao ulaganja, pa tako niti ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja. Tijekom referentnog razdoblja ovaj financijski proizvod kontinuirano je ostvarivao udio ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja veći od 50%.

Kako je raspodijeljena imovina?



Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmičivanja.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju: 01.01.2023. - 01.08.2023.

Raspodjela imovine daje prikaz udjela u određenu imovinu

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

S obzirom na prestanak rada pod-fonda na dan 01.08.2023., ovaj financijski proizvod na kraju referentnog razdoblja nije imao ulaganja.



Koja su ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Pod ostala ulaganja uvrštena su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja bila je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala“ primijenjen je pristup isključivanja.



Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond je poduzeo sljedeće aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primijenjena je interna ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primijenjeno je:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup **isključivanja** odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma¹ te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastojala se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Temeljem pokazatelja održivosti Društvo je ocjenjivalo sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).



Kakvi su rezultati ovog financijskog proizvoda u odnosu na referentnu vrijednost?

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost u svrhu ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja.

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.