



Godišnje izvješće

ZB Invest Funds

**krovnog UCITS fonda za 2021. godinu
zajedno s pod-Fondovima**

Zagreb, travanj 2022. godine

Sadržaj

Izvešće posloводства	3
Odgovornosti Uprave Društva za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća	7
Izvešće neovisnog revizora	8
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	13
Izveštaj o financijskom položaju	19
Izveštaj o novčanim tokovima (indikretna metoda)	25
Izveštaj o promjenama u neto imovini pod-Fondova	28
Bilješke uz financijske izvještaje	30
Dodatak uz financijske izvještaje	51

Izvješće posloводства

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 2021. godine Fond je uključivao devetnaest pod-Fondova različitih posebnosti.

Pod-Fondovi životnog ciklusa:

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

Pod-Fondovi životnog ciklusa 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 putem investicijske politike koja je usmjerena na smanjenje rizičnosti ulaganja pod-Fonda protekom vremena do prestanka (dospjeća) pod-Fonda. 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 (dospjeća) 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 plus
- ZB eplus
- ZB bond

Obveznički pod-Fondovi koji imaju za investicijski cilj porast vrijednosti imovine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata ulaganjem prvenstveno u nisko i umjereno rizične financijske instrumente (Obveznice, Instrumente tržišta novca i depozite kod kreditnih institucija).

Mješoviti pod-Fondovi:

- ZB global 20
- ZB global

Mješoviti pod-Fondovi koji imaju za investicijski cilj porast vrijednosti imovine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dividendi ulaganjem u umjereno do visoko rizične financijske instrumente (Dionice) i u nisko i umjereno rizične financijske instrumente (Obveznice, Instrumente tržišta novca i depozite kod kreditnih institucija).

Dionički pod-Fondovi:

- ZB euroaktiv
- ZB trend
- ZB aktiv
- ZB BRIC+

Dionički pod-Fondovi koji imaju za investicijski cilj porast vrijednosti imovine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata ulaganjem prvenstveno u umjereno do visoko rizične financijske instrumente (Dionice), ali i manjim dijelom u nisko i umjereno rizične financijske instrumente (Obveznice, Instrumente tržišta novca i depozite kod kreditnih institucija).

Ostali pod-Fondovi:

- ZB Bridge
- ZB Alpha

Investicijske politike pod-Fondova iz ove kategorije se mogu znatno razlikovati te je vrlo bitno prije ulaganja u svaki pojedini pod-Fond ove kategorije razumijeti i uskladiti investicijski cilj pod-Fonda sa svojim osobnim ciljem.

Pod-Fondovi sa ciljanim prinosom do dospjeća

- ZB Protect 2022
- ZB COUL 2023
- ZB COUL 2024
- ZB bond 2024 USD

Pod-Fondovi s ciljanim prinosom do dospjeća nastoje ostvariti svoj investicijski cilj očuvanja početne vrijednosti imovine i ciljanog porasta vrijednosti imovine u razdoblju od početne javne ponude do dana prestanka (dospjeća) pod-Fonda. Društvo ne očekuje ostvarivanje investicijskog cilja za ulagatelje koji ulože na kraće razdoblje.

Osnovni podaci o Društvu

ZB Invest d.o.o. je društvo za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo“). Na kraju 2021. godine upravljalo je s devetnaest UCITS pod-Fondova, jednim osnovnim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom, te većim brojem diskrecijski upravljanih portfelja klijenata.

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.

Izloženost rizicima

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

Pregled financijskih tržišta u 2021. godini

Nakon burne 2020. godine, investitori su tražili smjernice o daljnjem kretanju globalnog gospodarstva. Gospodarski oporavak uslijedio je nakon uspješne distribucije cjepiva i ukidanja karantena, ali nove varijacije virusa neprekidno su usporavale potpuno otvaranje gospodarstva. Unatoč tim preprekama, globalni je BDP nastavio rasti, dovršivši prijelaz s oporavka na ekspanziju i na kraju premašivši razine prije pandemije. Ipak, nedostatak radne snage, poremećaji u lancu opskrbe i rastuća inflacija pridonosili su neizvjesnosti na financijskim tržištima. Snažan rast cijena energije i hrane dogodio se u kratkom periodu, s rastom američkog indeksa potrošačkih cijena u studenom 6,81% u odnosu na prošlogodišnju razinu, što predstavlja najveći rast u posljednjih četiri desetljeća.

Tržište je uglavnom raslo konstantno tijekom cijele godine, a dionice s velikim kapitalom u Sjedinjenim Američki Državama zatvarale su 2021. blizu rekordnih razina. Povrat na S&P 500 indeks iznosio je izuzetno visokih 28,71%. Na krilima pozitivnih čimbenika, uključujući solidne korporativne rezultate, rastuću potražnju potrošača, te uspješnu distribuciju cjepiva. Američke korporacije ostvarile su rekordnu dobit u trećem tromjesečju, kako u dolarima tako i u postotku BDP-a (11%). Navedeno je rezultat potrošnje potrošača tijekom cijele godine, vraćajući se od najnižih vrijednosti tokom pandemije.

Sukladno tome, unatoč nekim zastojima, globalna tržišta porasla su predvođena američkim dioničkim indeksima. Tržišta koja su snažno porasla na početku godine, pokazale su određenu dozu volatilnosti u drugoj polovici godine, ali su se i dalje kretali oko rekordnih razina. MSCI All Country World Index, koji mjeri globalne udjele, porastao je 18,54%. Indeks MSCI World ex USA, koji predstavlja razvijene međunarodne tvrtke, porastao je 12,62%, nadmašujući tržišta u razvoju, gdje je MSCI Emerging Markets indeks pao za -2,54%.

Međutim, jedno od tržišta koja godinu nisu završila uz pozitivni predznak bila je Kina. Kina je, za razliku od većine svjetskih gospodarstava, usvojila ekspanzivnu monetarnu politiku. Međutim njihova politika poticaja pogoršala je već postojeće probleme povećanjem razine duga privatnog sektora uz značajan rast cijena nekretnina. Uz to, kineska tehnološka, obrazovna i druga tržišta bila su pod strogim nadzorom kineske vlade s novim i strožim propisima koji su nametnuti tim tržištima. Međutim, većina volatilnosti kasnije tijekom godine na kineskim tržištima proizašla je iz najave najvećeg kineskog developera nekretnina, Evergrande, da neće uspjeti servisirati dug od 300 milijardi dolara, što je doprinijelo snažnoj volatilnosti na kineskom tržištu.

Nakon razdoblja negativnog gospodarskog rasta u 2020. godini, gospodarstvo u Hrvatskoj poraslo je za 10,9% tijekom 2021. godine na krilima povećanja potrošnje kućanstava i fiksnih investicija potaknute ekspanzivnom fiskalnom i monetarnom politikom hrvatske vlade i HNB-a. Navedeno se očitovalo kroz snažan rast državnih rashoda i drastičnog povećanja neto izvoza u odnosu na 2020. Hrvatska je također iskoristila veliki iznos sredstava iz financijskog okvira EU teškog 12 milijardi eura koje će Hrvatskoj biti

na raspolaganju do 2027., što će dodatno pridonijeti pozitivnim izgledima za hrvatsko gospodarstvo uz 10 milijardi eura koje je EU već dala Hrvatskoj kroz program EU Next Generation. Navedeno je reflektirano i kroz snažan rast hrvatskog dioničkog indeksa CROBEX s povratom od 19,55% u 2021. godini.

Dionička tržišta

Prethodnu godinu obilježio je rast razvijenih dioničkih tržišta prvenstveno uslijed dobrih ekonomskih podataka i rezultata kompanija. Nastavak otvaranja gospodarstva i rasta kamatnih stopa pozitivno su utjecali na rast cijena dionica cikličnih kompanija s nižim valuacijama početkom godine, dok su kasnije tijekom godine uslijed širenja omikrona rast predvodile dionice manje cikličnih kompanija, prvenstveno iz tehnološkog sektora. Negativan prinos tijekom godine ostvario je dio tržišta u razvoju, glavnim dijelom uslijed regulatornih pritisaka na tehnološke kompanije i značajnog razduživanja nekretninskog sektora u Kini.

Obveznička i novčana tržišta

Prva polovica godine bila je relativno povoljna za obveznice iako je već tada postojao pritisak na rast inflatornih očekivanja u SAD-u zbog snažnog gospodarskog oporavka. Čelnici centralnih banaka su svojim verbalnim intervencijama umirivali tržište, a ECB je na proljeće čak i povećao iznose tjednih kupnji obveznica u sklopu trenutno važećeg programa. Usprkos tome što su podaci o inflaciji sredinom godine pokazali nastavak uzlaznog trenda, tržišni sudionici nisu izražavali zabrinutost i korekcija cijena je izostala. Izjava čelnice ECB-a o nastavku držanja niskih stopa duži period, čak i u slučaju da inflacija dosegne ciljani raspon, dodatno je pozitivno utjecala na obveznice koje su nastavile rasti. Tada je još i američka centralna banka tvrdila da je potreban dodatni napredak gospodarstva kako bi središnja banka počela povlačiti stimulus. Krajem rujna se sentiment na obvezničkom tržištu naglo i potpuno promijenio zbog daljnjeg rasta godišnje stope inflacije iznad tržišnih očekivanja. Prevladavao je izrazito negativan sentiment uzrokovan najavama o skorašnjem povlačenju likvidnosti od strane američke centralne banke nešto bržim tempom nego što se prvotno očekivalo kao i podizanjem stopa nekolicine europskih centralnih banaka. Njihovi potezi bili su izazvani višemjesečnim rastom inflacije i odlukom da taj rast više ipak ne žele tolerirati. Sve opisano je ponovno dalo tržištu do znanja da era jeftinog novca definitivno završava. Takav sentiment se zadržao do kraja godine i bio je i dalje uzrokovan istim, globalnim faktorima. Američka centralna banka je u prosincu dodatno ubrzala tempo povlačenja monetarnog stimulusa čime će proces povlačenja likvidnosti završiti par mjeseci ranije nego što je prvotno bilo planirano i omogućiti ranije podizanje referentne stope. Za fondove koji ulažu u obveznice godina je bila vrlo zahtjevnja, i u tome okruženju bilo je gotovo nemoguće ostvariti pozitivan prinos na obveznicama.

Obveznička tržišta bila su značajno manje profitabilna od tržišta dionica pa je primjerice Bloombergov globalni agregatni indeks obveznica ostvario je negativan prinos od -1,39%. Globalni prinosi na obveznice općenito su do kraja godine značajno narasle u odnosu na početak te su krivulje prinosa bile značajno strmije. Obveznice duljih rokova dospjeća bile su osjetljivije od kratkoročnijih te ostvarile lošije rezultate.

Devizna tržišta

Tijekom 2021. godine američki dolar je doživio značajno jačanje u odnosu na većinu drugih valuta uglavnom vezano uz brzu monetarnu politiku kako bi se ublažili visoki i dugoročni inflatorni pritisci i američki dolar koji djeluje kao valuta sigurnog utočišta u svjetlu pandemije koja je u tijeku. Euro je s druge strane primio medvjede raspoloženje. ECB za razliku od drugih središnjih banaka nije povisila kamatne stope zbog povećane zabrinutosti zbog većih troškova energije, ograničenja lanca opskrbe i varijante omikrona. Američki dolar aprecio je oko 7,50% prema euru.

Kuna je u prvom tromjesečju 2021. pala u odnosu na euro, što je dovelo do prve intervencije HNB-a u godini u kojoj je HNB prodao 190 milijuna eura kako bi ojačao kunu. Uz intervenciju HNB-a, snažna turistička sezona dovela je do rasta kune u odnosu na euro. Kuna je godinu završila relativno snažno u odnosu na euro čak i nakon što je HNB morala još jednom intervenirati da bi ovoga puta u lipnju kupila eure.

Pregled poslovanja u 2021. godini

Porast globalnog tržišta potaknut je nadom u ponovno otvaranje nakon više od godinu dana vladinih ograničenja nametnutih za suzbijanje širenja virusa. Uz sve više vlada koje kupuju uvijek potrebno cjepivo protiv virusa što je potaknulo nadu da će se pandemija bližiti kraju i globalni porast gospodarske aktivnosti. Budući da je to slučaj, naši fondovi su u prvoj polovici 2021. godine ostvarili dobre rezultate s povećanjem globalnih i hrvatskih cijena financijskih vrijednosnih papira. Tržišta su, međutim, doživjela zaokret u trećem tromjesečju godine i postala negativna zbog viših razina inflacije, potencijalno viših poreza i razgovora o pooštavanju monetarne politike. Tržišta su ponovno porasla pred početak četvrtog tromjesečja, ali su potom ponovno zabilježila pad zbog otkrića Omicron varijante virusa Covid-19. Tržišta su, međutim, nakon prvotnog šoka prihvatila ovu vijest i ponovno porasla do kraja godine, a s njima rasli su i naši fondovi.

Pod-fond	Valuta	Prinos u 2021.
ZB Future 2025	EUR	8,72%
ZB Future 2030	EUR	14,62%
ZB Future 2040	EUR	19,11%
ZB Future 2055	EUR	19,54%
ZB plus	HRK	0,10%

ZB eplus	EUR	0,23%
ZB bond	EUR	-1,75%
ZB global 20	EUR	-0,37%
ZB global	EUR	2,31%
ZB euroaktiv	EUR	21,82%
ZB trend	USD	23,86%
ZB aktiv	HRK	16,51%
ZB BRIC+	EUR	-12,05%
ZB Bridge	EUR	8,79%
ZB Alpha	EUR	18,69%
ZB Protect 2022	EUR	-1,20%

Rizici i neizvjesnosti u 2022. godini

Glavni rizici za financijska tržišta tijekom 2022. su inflacija, pandemija i geopolitičke napetosti. Pandemija je dovela do toga da je globalna razina inflacije izmakla kontroli, s rizikom da će inflacija nastaviti rasti tijekom 2022. Inflacija je bila u porastu zbog grešaka u lancu opskrbe koje su uzrokovale mnoge nestašice robe i nedostatak zaliha za proizvodnju. Sada središnje banke iz cijelog svijeta žure smanjiti razinu inflacije kroz strožu monetarnu politiku, međutim, izazivaju se strahovi hoće li središnje banke biti previše spore u zaoštavanju, pa će inflacija biti viša ili će brže zaoštavanje uzrokovati pad gospodarstva u recesiju. Nadalje, postoji rizik da bi pojava nekog novog soja koji bi mogao uzrokovati nove blokade smanjujući buduću gospodarsku aktivnost. Drugi veliki rizik za 2022. su geopolitičke napetosti koje se neprestano razvijaju između Rusije i Ukrajine, te Kine i Tajvana. Eskalacija između ovih zemalja mogla bi dovesti do nametanja sankcija Rusiji ili Kini, što bi dodatno povećalo inflatorni pritisak na cijene, posebno cijene energenata.

Događaji nakon kraja poslovne godine

Već spomenute geopolitičke napetosti su krajem veljače 2022. godine dovele do eskalacije sukoba na istoku Europe i do početka Rusko-Ukrajinskog rata koji može uzrokovati ozbiljne posljedice na sigurnost Europe, ali i cjelokupnog dvjetskog gospodarstva.

Europska unija i Sjedinjene Američke Države već su uvele paket sankcija prema Ruskoj Federaciji i Republici Bjelorusiji te određenim pravnim i fizičkim osobama. Navedeno ima izravan utjecaj na svjetsku trgovinu i opskrbu, a posljedično i na inflatorne učinke. Financijska tržišta već su osjetila značajan pad vrijednosti dionica i obveznica, što je dakako utjecalo i na prinose pojedinih pod-fondova.

Zbog navedenog, 2022. godina će biti posvećena upravljanju prinosima te zadržavanju imovine klijenata u pod-Fondovima u skladu s novim okolnostima

Odgovornosti Uprave Društva za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća

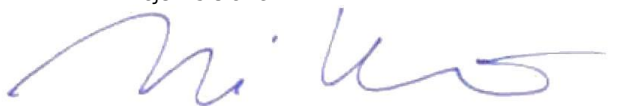
Uprava Društva odgovorna je za upravljanje Fondom u skladu s njegovim Prospektom, Pravilima i hrvatskim Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19 i 11/21) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17). Isti zahtijeva da Uprava Društva pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj pod-Fondova na datum izvještavanja te njihovu financijsku uspješnost, promjenu u neto imovini imatelja udjela pod-Fondova i udjelima i novčane tokove u skladu s zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, te je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva ima općenitu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda, te sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, te pripremanje financijskih izvještaja temeljem principa vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje i sadržaj izvješća posloводства, a prema Zakonu o računovodstvu.

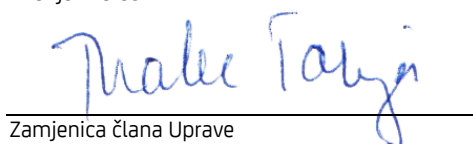
Financijski izvještaji s pripadajućim bilješkama, kao i izvješće posloводства, odobreni su od strane Uprave Društva 29. travnja 2022. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Hrvoje Krstulović



Predsjednik Uprave

Tanja Tkalec



Zamjenica člana Uprave

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u ZB Invest pod-Fondovima

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja ZB Future 2025, ZB Future 2030, ZB Future 2040, ZB Future 2055, ZB plus, ZB eplus, ZB bond, ZB global 20, ZB global, ZB euroaktiv, ZB trend, ZB aktiv, ZB BRIC+, ZB Bridge, ZB Alpha, ZB bond 2024 USD, ZB COUL 2023, ZB COUL 2024 i ZB Protect 2022 („pod-Fondovi“), koji obuhvaćaju izvještaje o financijskom položaju na 31. prosinca 2021. te izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaje o promjenama u neto imovini pod-Fondova, izvještaje o novčanim tokovima za tada završenu godinu, te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika za svaki pojedini pod-Fond („financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju, u svim značajnim odrednicama, financijske položaje svakog pojedinog pod-Fonda na dan 31. prosinca 2021., njihove pojedinačne financijske uspješnosti i njihove pojedinačne novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Osnova za mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju financijskih izvještaja. Neovisni smo od pod-Fondova u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i uključuju prepoznate najznačajnije rizike značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijevare s najvećim učinkom na našu strategiju revizije, raspored raspoloživih naših resursa i utrošak vremena angažiranog revizijskog tima. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Utvdili smo da je niže navedeno pitanje ključno revizijsko pitanje koja treba objaviti u našem Izvješću neovisnog revizora.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
<u>Vrednovanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</u> U svojim financijskim izvještajima pod-Fondovi imaju iskazanu imovinu koja je klasificirana u portfelju „po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak“, a koja se sukladno Međunarodnom standardom financijskog izvještavanja 9 - Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje, mjeri po fer vrijednosti. S obzirom da navedena imovina čini značajan dio neto imovine pod-Fondova te da mjerenje po fer vrijednosti uključuje značajne prosudbe i procjene od strane Uprave društva ZB Invest d.o.o. („Društvo za upravljanje pod-Fondovima“), odlučili smo uključiti po fer vrijednost financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje na koje smo se usmjerili tijekom revizije. Povezane objave u pripadajućim financijskim izvještajima Za dodatne informacije vidjeti bilješku 3 i bilješku 12 financijskih izvještaja.	Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su: • procjenu adekvatnosti dizajna i implementacije ključnih kontrola pod-Fondova nad internom kontrolom između Društva za upravljanje pod-Fondovima i depozitarne banke preko koje Uprava Društva za upravljanje pod-Fondovima osigurava da su dnevne neto vrijednosti imovine pod-Fondova pod upravljanjem točne; • na uzorku financijske imovine provjeru točnosti i cjelovitosti evidencije ulaganja pod-Fondova s pribavljenom potvrdom depozitarne banke pod-Fondova; • na uzorku financijske imovine usporedbu vrednovanja pod-Fondova na datum izvještavanja s kotacijama objavljenim od strane eksternih cjenovnih servisa; • na uzorku financijske imovine za vrijednosne papire kojima se ne trguje na aktivnom tržištu ili isti ne kotiraju, provjerili smo korištene metode procjene te ključne pretpostavke Uprave Društva za upravljanje pod-Fondovima s ciljem utvrđivanja jesu li korištene metode procjene te ključne pretpostavke razumne i u skladu s našim očekivanjima temeljenim na javno dostupnim tržišnim i povijesnim podacima; • procjenu primjerenosti objava vezanih uz po fer vrijednost i izloženost financijskim rizicima u financijskim izvještajima te da li pravilno odražavaju izloženost pod-Fondova, u skladu s relevantnim standardima financijskog izvještavanja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje pod-Fondovima je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje Izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naša mišljenja o financijskim izvještajima za svaki pojedini pod-Fond ne obuhvaćaju ostale informacije.

U vezi s našom revizijom pojedinačnih financijskih izvještaja pod-Fondova, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства pod-Fondova, koji su uključeni u godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

- Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
- Izvješće posloводства svakog pojedinog pod-Fonda za 2021. godinu pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja pod-Fondova i njihova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja svakog pojedinog pod-Fonda, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

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

Uprava Društva za upravljanje pod-Fondovima je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje pod-Fondovima odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava Društva za upravljanje pod-Fondovima je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti pod-Fondova da nastave s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava Društva za upravljanje pod-Fondovima ili namjerava likvidirati jedan od pod-Fondova ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja pod-Fondova kojeg je ustanovilo Društvo za upravljanje pod-Fondovima.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih 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 izvješće 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:

- prepoznavamo 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 bismo 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 prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilazanje internih kontrola.
- 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 pod-Fondova.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave Društva za upravljanje.
- 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 svakog pojedinog pod-Fondova da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću 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 jedan od po-Fondova 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.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)**Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)**

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

Izvješće temeljem zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 537/2014

Dana 9. srpnja 2021. imenovani smo od strane glavne Skupštine Društva za upravljanje pod-Fondovima da obavimo reviziju financijskih izvještaja pod-Fondova za 2021. godinu.

Na datum ovog Izvješća neovisnog revizora neprekinuto smo angažirani za obavljanje zakonske revizije godišnjih financijskih izvještaja pod-Fondova od 2020. godine što ukupno iznosi 2 godine.

Odabrali smo neto imovinu kao mjerilo značajnosti jer smatramo da se radi o najprikladnijem mjerilu prema kojem korisnici najčešće ocjenjuju uspješnost poslovanja pod-Fondova, a ujedno se radi i o općeprihvaćenom mjerilu.

Naša revizorska mišljenja o priloženim financijskim izvještajima pod-Fondova dosljedni su s dodatnim izvješćem izdanim revizorskom odboru Društva za upravljanje pod-Fondovima sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih financijskih izvještaja pod-Fondova za 2021. godinu i datuma ovog Izvješća nisu pružane nedozvoljene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na subjekt revizije.

Angažirani partner u reviziji financijskih izvještaja pod-Fondova za 2021. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvješće neovisnog revizora je Ivan Čajko, ovlašteni revizor.

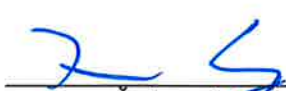
U Zagrebu, 29. travnja 2022. godine

BDO Croatia d.o.o.
Radnička cesta 180
10 000 Zagreb



BDO Croatia d.o.o.
Zagreb, Radnička cesta 180
OIB: 76394522236

3


Ivan Čajko, član Uprave i ovlašteni
revizor

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

	Bilješka	ZB Future 2025		ZB Future 2030		ZB Future 2040		ZB Future 2055	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		1	(216)	1	(141)	-	(94)	-	(74)
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		1	144	1	5	-	-	-	9
- prenosivi vrijednosni papiri		-	-	-	-	-	-	-	-
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		1	144	1	5	-	-	-	9
- izvedenice		-	-	-	-	-	-	-	-
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		-	(360)	-	(146)	-	(94)	-	(83)
- prenosivi vrijednosni papiri		-	-	-	-	-	-	-	-
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	(360)	-	(146)	-	(94)	-	(83)
- izvedenice		-	-	-	-	-	-	-	-
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		1.757	408	2.597	571	2.471	459	1.809	373
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata		1.531	484	2.276	738	2.166	613	1.615	491
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		9.750	699	12.418	895	11.527	794	8.236	632
- prenosivi vrijednosni papiri		1.079	26	622	13	148	-	118	-
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		8.671	673	11.796	882	11.379	794	8.118	632
- izvedenice		-	-	-	-	-	-	-	-
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		8.219	215	10.142	157	9.361	181	(6.621)	(141)
- prenosivi vrijednosni papiri		1.292	135	700	75	136	61	(109)	(48)
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		6.927	80	9.442	82	9.225	120	(6.512)	(93)
- izvedenice		-	-	-	-	-	-	-	-
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata		226	(76)	321	(167)	305	(154)	194	(118)
Pozitivne tečajne razlike		250	104	344	74	319	61	1.360	52
Negativne tečajne razlike		(24)	(180)	(23)	(241)	(14)	(215)	(1.166)	(170)
Ostali prihod		309	302	184	141	101	68	72	54
Prihodi od kamata		210	160	86	61	-	-	-	-
- novčana sredstava		-	-	-	-	-	-	-	-
- depoziti kod kreditnih institucija		-	-	-	-	-	-	-	-
- repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji		-	-	-	-	-	-	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri - po fer vrijednosti		210	160	86	61	-	-	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri - po amortiziranom trošku		-	-	-	-	-	-	-	-
Pozitivne tečajne razlike		43	86	44	38	28	24	20	15
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		56	56	54	42	73	44	52	39
- prenosivi vrijednosni papiri		8	-	6	-	6	-	5	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		48	56	48	42	67	44	47	39
- ostali prihodi		-	-	-	-	-	-	-	-
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi		389	347	280	186	192	125	142	111
Ostali financijski rashodi		50	74	45	24	27	14	18	14
Rashodi od kamata		-	-	-	-	-	-	-	-
Negativne tečajne razlike		50	74	45	24	27	14	18	14
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi		339	273	235	162	165	111	124	97
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	5	259	210	166	117	114	77	87	67
- naknada za upravljanje*		259	210	166	117	114	77	87	67
Naknada depozitaru*	6	57	41	51	29	36	23	25	19
Transakcijski troškovi		10	10	8	8	6	4	4	4
- trošak brokerskih usluga		0	1	1	1	1	-	-	-
- trošak transakcija kod ino podskrbnika		1	-	1	-	1	-	-	-
- trošak pohrane kod ino podskrbnika*		6	5	3	3	1	1	1	1
- troškovi platnog prometa		3	4	3	4	3	3	3	3
Umanjenje imovine		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		13	12	10	8	9	7	8	7
- naknada prema nadzornom tijelu*		7	5	6	3	4	3	3	2
- naknada za usluge revizije*		6	7	4	5	5	4	5	5
- porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-	-	-	-	-
- porez po odbitku		-	-	-	-	-	-	-	-
- ostali troškovi		-	-	-	-	-	-	-	-
Dobit ili gubitak		1.678	147	2.502	385	2.380	308	1.739	242
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		1.678	147	2.502	385	2.380	1.551	1.739	242
Pokazatelj ukupnih troškova									
- relevantni troškovi		335	268	230	157	160	108	121	94
- udio relevantnih troškova u prosječnoj neto imovini pod-Fonda		1,49%	1,62%	1,14%	1,37%	1,11%	1,16%	1,19%	1,21%

* relevantni troškovi koji ulaze u izračun pokazatelja ukupnih troškova

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

	Bilješka	ZB plus		ZB eplus		ZB bond	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(296)	(1.835)	(1.040)	(284)	(5.778)	(25.975)
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		611	324	-	-	2.324	8.399
- prenosivi vrijednosni papiri		0	252	-	-	1.488	3.367
- instrumenti tržišta novca		0	72	-	-	10	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	-	-	-
- izvedenice		610	-	-	-	826	5.032
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		(907)	(2.159)	(1.040)	(284)	(8.102)	(34.374)
- prenosivi vrijednosni papiri		(907)	(2.159)	(1.040)	(284)	(7.318)	(28.297)
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	(728)	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	-	-	-
- izvedenice		-	-	-	-	(56)	(6.077)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		3.078	(4.805)	1.929	(3.068)	(42.930)	22.090
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata		350	(1.539)	33	(697)	-40.199	13.180
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		1.537	293	37	-	128.401	27.037
- prenosivi vrijednosni papiri		1.469	-	-	-	128.400	27.037
- instrumenti tržišta novca		68	-	-	-	1	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		0	293	-	-	-	-
- izvedenice		-	-	-	-	-	-
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		(1.187)	(1.832)	(4)	(697)	(168.600)	(13.857)
- prenosivi vrijednosni papiri		(1.187)	(1.832)	(4)	(697)	(168.421)	(13.857)
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	(179)	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	-	-	-
- izvedenice		-	-	-	-	-	-
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata		2.728	(3.266)	1.896	(2.371)	(2.731)	8.910
Pozitivne tečajne razlike		17.735	1.455	2.811	2.071	90	10.048
Negativne tečajne razlike		(15.007)	(4.721)	(915)	(4.442)	(2.811)	(1.138)
Ostali prihod		33.525	104.305	41.131	38.193	45.425	93.135
Prihodi od kamata		9.512	11.057	5.395	4.333	36.839	41.897
- novčana sredstva		5	21	1	2	1	17
- depoziti kod kreditnih institucija		115	241	1	173	0	183
- repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji		0	12	-	-	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri - po fer vrijednosti		1.375	3.079	1.397	1.557	36.838	41.697
- prenosivi vrijednosni papiri - po amortiziranom trošku		8.017	7.704	3.996	2.601	-	-
Pozitivne tečajne razlike		24.013	93.248	35.736	33.860	8.586	51.238
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 rashodi		34.702	96.063	41.971	29.552	36.352	70.252
Ostali financijski rashodi		26.863	89.740	38.460	27.661	9.932	43.487
Rashodi od kamata		145	236	145	130	0	94
Negativne tečajne razlike		26.718	89.504	38.315	27.531	9.932	43.393
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi s osnovu ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi		7.839	6.323	3.511	1.891	26.420	26.765
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	5	5.528	4.384	2.017	1.308	22.899	23.343
- naknada za upravljanje*		5.528	4.384	2.017	1.308	22.899	23.343
Naknada depozitaru*	6	1.382	1.096	505	327	1.908	1.945
Transakcijski troškovi		292	309	756	107	916	756
- trošak brokerskih usluga		0	1	6	1	5	15
- trošak transakcija kod ino podskrbnika		2	-	8	2	10	8
- trošak pohrane kod ino podskrbnika*		198	209	148	92	702	700
- troškovi platnog prometa		92	99	594	12	199	33
Umanjenje imovine		-	-	-	-	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		637	534	233	149	697	721
- naknada prema nadzornom tijelu*		592	489	218	140	575	598
- naknada za usluge revizije*		45	45	9	9	122	123
- porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-	-	-
- porez po odbitku		-	-	6	-	-	-
- ostali troškovi		-	-	-	-	-	-
Dobit ili gubitak		1.605	1.602	49	5.289	(39.635)	18.998
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		1.605	1.602	49	5.289	(39.635)	18.998
Pokazatelj ukupnih troškova		-	-	-	-	-	-
- relevantni troškovi		7.745	6.223	2.897	1.876	26.206	26.709
- udio relevantnih troškova u prosječnoj neto imovini pod-fonda		0,42%	0,43%	0,43%	0,43%	1,38%	1,38%

* 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 2021.

	Bilješka	ZB global 20		ZB global	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(1.148)	(6.100)	(6.373)	(12.602)
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		585	1.419	6.915	10.922
- prenosivi vrijednosni papiri		358	1.136	1.782	7.815
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		0	177	-	-
- izvedenice		227	106	5.133	3.107
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		(1.733)	(7.519)	(13.288)	(23.524)
- prenosivi vrijednosni papiri		(828)	(5.817)	(1.841)	(20.831)
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	(898)	-	-
- izvedenice		(905)	(804)	(2.693)	(2.693)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		109	2.517	17.125	22.913
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata		-945	2.505	10.549	26.305
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		34.507	2.719	211.004	27.807
- prenosivi vrijednosni papiri		34.507	2.719	211.004	27.565
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	-
- izvedenice		-	-	-	242
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		(35.452)	(214)	(200.455)	(1.502)
- prenosivi vrijednosni papiri		(35.452)	(214)	(200.449)	(1.502)
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	-
- izvedenice		-	-	(6)	-
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata		1.054	12	6.576	(3.392)
Pozitivne tečajne razlike		1.129	479	6.870	968
Negativne tečajne razlike		(75)	(467)	(294)	(4.360)
Ostali prihod		4.485	6.404	13.745	19.546
Prihodi od kamata		1.752	1.256	3.928	3.482
- novčana sredstva		-	2	-	4
- depoziti kod kreditnih institucija		-	1.255	-	170
- repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji		-	-	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri - po fer vrijednosti		1.752	-	3.928	3.308
- prenosivi vrijednosni papiri - po amortiziranom trošku		-	-	-	-
Pozitivne tečajne razlike		2.510	5.090	8.719	15.215
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		223	58	1.098	849
- prenosivi vrijednosni papiri		223	54	1.098	838
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	4	-	11
- ostali prihodi		-	-	-	-
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjene vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-
Ostali rashodi		5.101	4.817	18.752	21.117
Ostali financijski rashodi		2.876	3.256	10.343	13.898
Rashodi od kamata		10	7	17	5
Negativne tečajne razlike		2.866	3.249	10.326	13.893
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-
Ostali rashodi s osnovu ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-
Ostali rashodi		2.225	1.561	8.409	7.219
Rashodi s osnovu odnosa s društvom za upravljanje	5	1.868	1.284	6.994	5.951
- naknada za upravljanje*		1.868	1.284	6.994	5.951
Naknada depozitaru*	6	249	171	1.049	893
Transakcijski troškovi		50	61	195	225
- trošak brokerskih usluga		12	39	53	143
- trošak transakcija kod ino podskrbnika		6	7	6	10
- trošak pohrane kod ino podskrbnika*		15	10	70	59
- troškovi platnog prometa		17	5	66	13
Umanjenje imovine		-	-	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		58	45	171	150
- naknada prema nadzornom tijelu*		38	27	107	90
- naknada za usluge revizije*		18	18	59	59
- porez na kapitalnu dobit s osnovu ulaganja		-	-	-	-
- porez po odbitku		2	-	5	1
- ostali troškovi		-	-	-	-
Dobit ili gubitak		(1.655)	(1.996)	5.745	8.740
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		-	-	-	-
- dobiti/gubici		-	-	-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		(1.655)	(1.996)	5.745	8.740
Pokazatelj ukupnih troškova		-	-	-	-
- relevantni troškovi		2.188	1.510	8.279	7.052
- udio relevantnih troškova u prosječnoj neto imovini pod-Fonda		1,76%	1,77%	2,38%	2,39%

* 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 2021.

	Bilješka	ZB euroaktiv		ZB trend		ZB aktiv		ZB BRIC+	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(2.514)	(29.944)	641	(9.727)	2.427	(7.465)	(1.867)	(3.288)
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		1.300	8.463	641	4.777	6.193	5.655	2.298	5.370
- prenosivi vrijednosni papiri		1.300	8.463	0	4.777	3.522	4.905	813	3.242
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	641	-	320	-	650	-
- izvedenice		-	-	-	-	2.351	750	835	2.128
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		(3.814)	(38.407)	0	(14.504)	(3.766)	(13.120)	(4.165)	(8.658)
- prenosivi vrijednosni papiri		(3.814)	(35.223)	0	(12.630)	(73)	(12.560)	(1.854)	(7.593)
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	(3.184)	0	(1.874)	-	-	-	-
- izvedenice		-	-	-	-	(3.693)	(560)	(2.311)	(1.065)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		63.744	35.776	60.051	21.485	26.858	(9.613)	(11.300)	9.484
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata		63.061	35.474	47.963	30.018	25.792	(8.734)	(15.663)	13.101
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		426.833	38.129	266.575	30.018	209.781	8.683	162.989	15.026
- prenosivi vrijednosni papiri		426.833	38.129	256.228	27.295	180.578	7.526	158.272	14.946
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	10.347	2.723	29.203	1.079	4.706	-
- izvedenice		-	-	-	-	-	78	11	80
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		(363.772)	(2.655)	(218.612)	-	(183.989)	(17.417)	(178.652)	(1.925)
- prenosivi vrijednosni papiri		(363.772)	(2.655)	(210.640)	-	(160.895)	(16.202)	-	(1.925)
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	(7.972)	-	(23.094)	(1.215)	(173.118)	-
- izvedenice		-	-	-	-	-	-	(5.534)	-
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata		683	302	12.088	(8.533)	1.066	(879)	4.363	(3.617)
Pozitivne tečajne razlike		1.019	916	12.133	-	1.749	766	4.363	-
Negativne tečajne razlike		(336)	(614)	(45)	(8.534)	(683)	(1.645)	-	(3.617)
Ostali prihodi		4.103	8.506	5.441	8.111	8.423	8.114	4.009	4.909
Prihodi od kamata		-	2	0	4	0	3	-	1
- novčana sredstva		-	2	0	3	0	2	-	1
- depoziti kod kreditnih institucija		-	-	0	1	0	1	-	-
- repo udovori i slični udovori o kupnji i ponovnoj prodaji		-	-	-	-	-	-	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri - po fer vrijednosti		-	-	-	-	-	-	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri - po amortiziranom trošku		-	-	-	-	-	-	-	-
Pozitivne tečajne razlike		2.268	6.077	4.170	7.228	1.919	3.837	2.652	3.746
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		1.835	2.427	1.271	879	6.504	4.274	1.357	1.162
- prenosivi vrijednosni papiri		1.835	2.427	1.119	837	5.444	3.688	1.339	860
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	152	42	1.060	262	18	-
- ostali prihodi		-	-	-	-	-	324	-	302
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi		9.484	9.328	8.366	9.335	7.789	8.571	4.027	5.175
Ostali financijski rashodi		2.322	3.363	3.758	6.562	2.710	3.470	1.865	3.525
Rashodi od kamata		-	-	-	-	-	-	-	-
Negativne tečajne razlike		2.322	3.363	3.758	6.562	2.710	3.470	1.865	3.525
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi		7.162	5.965	4.608	2.773	5.079	5.101	2.162	1.650
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	5	5.911	4.603	3.900	2.315	4.037	4.044	1.740	1.276
- naknada za upravljanje*		5.911	4.603	3.900	2.315	4.037	4.044	1.740	1.276
Naknada depozitaru*	6	887	690	585	347	605	607	261	191
Transakcijski troškovi		232	559	45	57	272	303	101	139
- trošak brokerskih usluga		157	506	15	32	62	121	49	89
- trošak transakcija kod ino podskrbnika		3	9	4	8	4	7	8	20
- trošak pohrane kod ino podskrbnika*		55	40	20	12	192	169	40	25
- troškovi platnog prometa		17	4	6	5	14	6	4	5
Umanjenje imovine		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		132	113	78	54	165	147	60	44
- naknada prema nadzornom tijelu*		89	70	59	35	60	61	26	19
- naknada za usluge revizije*		43	43	19	19	43	43	14	13
- porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-	-	-	-	-
- porez po odbitku		-	-	-	-	62	43	20	12
- ostali troškovi		-	-	-	-	-	-	-	-
Dobit ili gubitak		55.849	5.010	57.767	10.534	29.919	(17.535)	(13.185)	5.930
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-	-	-	-	-
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		-	-	-	-	-	-	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri		-	-	-	-	-	-	-	-
- nerealizirani dobiti/gubici		-	-	-	-	-	-	-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklađe)		-	-	-	-	-	-	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio)		-	-	-	-	-	-	-	-
- dobiti/gubici		-	-	-	-	-	-	-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklađe)		-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		55.849	5.010	57.767	10.534	29.919	(17.535)	(13.184)	5.930
Pokazatelj ukupnih troškova		-	-	-	-	-	-	-	-
- relevantni troškovi		6.985	5.446	4.583	2.728	4.937	4.924	2.081	1.524
- udio relevantnih troškova u prosječnoj neto imovini pod-fonda		2,39%	2,39%	2,36%	2,38%	2,48%	2,47	2,40%	2,41%

* 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 2021.

	Bilješka	ZB Bridge		ZB Alpha	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		3.599	1.343	1.368	-
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		15.304	38.576	1.561	-
- prenosivi vrijednosni papiri		5.966	2.976	1.561	-
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	5.563	-	-
- izvedenice		9.338	30.037	-	-
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		(11.705)	(37.233)	(193)	-
- prenosivi vrijednosni papiri		(736)	(5.568)	(193)	-
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	(1.227)	-	-
- izvedenice		(10.969)	(30.438)	-	-
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		25.691	7.383	6.490	(5)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata		21.537	8.973	4.953	5
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		155.004	10.401	45.038	20
- prenosivi vrijednosni papiri		86.942	6.540	45.038	20
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		67.585	3.745	-	-
- izvedenice		477	116	-	-
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		(133.467)	(1.428)	(40.085)	(15)
- prenosivi vrijednosni papiri		(71.854)	(1.315)	(40.085)	(15)
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		(61.613)	(113)	-	-
- izvedenice		-	-	-	-
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata		4.154	(1.590)	1.537	(10)
Pozitivne tečajne razlike		4.406	1.161	1.561	-
Negativne tečajne razlike		(252)	(2.751)	(24)	(10)
Ostali prihodi		10.509	12.172	4.051	44
Prihodi od kamata		124	120	-	-
- novčana sredstva		1	4	-	-
- depoziti kod kreditnih institucija		-	-	-	-
- repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri - po fer vrijednosti		123	115	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri - po amortiziranom trošku		-	-	-	-
Pozitivne tečajne razlike		10.023	11.571	3.730	44
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		362	481	321	-
- prenosivi vrijednosni papiri		362	388	321	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		93	93	-	-
- ostali prihodi		-	-	-	-
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-
Ostali rashodi		15.762	15.661	5.487	62
Ostali financijski rashodi		8.750	9.808	4.432	43
Rashodi od kamata		-	-	-	-
Negativne tečajne razlike		8.750	9.808	4.432	43
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-
Ostali rashodi		7.012	5.853	1.055	19
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	5	6.036	5.038	843	12
- naknada za upravljanje*		6.036	5.038	843	12
Naknada depozitaru*	6	754	630	106	3
Transakcijski troškovi		106	84	87	4
- trošak brokerskih usluga		33	51	28	2
- trošak transakcija kod ino podskrbnika		2	4	51	-
- trošak pohrane kod ino podskrbnika*		14	10	5	-
- troškovi platnog prometa		57	19	3	1
Umanjenje imovine		-	-	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		116	101	19	-
- naknada prema nadzornom tijelu*		91	76	13	-
- naknada za usluge revizije*		25	25	5	-
- porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-
- porez po odbitku		-	-	2	-
- ostali troškovi		-	-	-	-
Dobit ili gubitak		24.037	5.237	6.422	(23)
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		24.037	5.237	6.422	(23)
Pokazatelj ukupnih troškova					
- relevantni troškovi		6.920	5.779	949	15
- udio relevantnih troškova u prosječnoj neto imovini pod-fonda		2,30%	2,30%	2,31%	1,24%

* 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 2021.

	Bilješka	ZB Protect 2022		ZB COUL 2023		ZB COUL 2024		ZB bond USD 2024	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(17)	(73)	(221)	(104)	(44)	59	-	32
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		-	24	13	-	98	59	-	32
- prenosivi vrijednosni papiri		-	24	13	-	98	59	-	32
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	-	-	-	-	-
- izvedenice		-	-	-	-	-	-	-	-
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		(17)	(97)	(234)	(104)	(142)	-	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri		(17)	(97)	(234)	(104)	(142)	-	-	-
- 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		(1.533)	(837)	(2.305)	(1.907)	3.523	(6.966)	3.546	(6.057)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata		(1.582)	(1.274)	(2.241)	(2.804)	(3.957)	907	(3.789)	1.320
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		1.353	13	1.215	3	3.874	1.330	4.240	1.377
- prenosivi vrijednosni papiri		1.311	-	1.177	-	3.874	1.330	4.208	1.367
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		42	13	38	3	-	-	32	10
- izvedenice		-	-	-	-	-	-	-	-
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		(2.935)	(1.287)	(3.456)	(2.807)	(7.831)	-	(8.029)	(57)
- prenosivi vrijednosni papiri		(2.918)	(1.287)	(3.440)	(2.807)	(7.831)	(423)	(8.017)	(57)
- instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		(17)	-	(16)	-	-	-	(12)	-
- izvedenice		-	-	-	-	-	-	-	-
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata		49	437	(64)	897	7.480	(7.873)	7.335	(7.377)
Pozitivne tečajne razlike		178	609	146	(58)	7.480	-	7.358	-
Negativne tečajne razlike		(129)	(172)	(210)	955	-	(7.873)	(23)	(7.377)
Ostali prihodi		2.605	3.296	3.531	4.809	5.060	5.536	5.923	6.794
Prihodi od kamata		1.569	1.538	2.585	3.490	3.962	4.321	3.730	3.805
- novčana sredstava		-	-	-	-	-	-	-	-
- depoziti kod kreditnih institucija		-	19	-	-	-	-	-	10
- repo ugovori i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-	-	-	-	-	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri - po fer vrijednosti		1.569	1.519	2.585	3.490	3.962	4.321	3.730	3.795
- prenosivi vrijednosni papiri - po amortiziranom trošku		-	-	-	-	-	-	-	-
Pozitivne tečajne razlike		1.036	1.739	946	1.300	1.098	1.164	2.193	2.989
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		-	19	-	19	-	51	-	-
- prenosivi vrijednosni papiri		-	-	-	-	-	-	-	-
- udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-	-	-	-	-	-	-
- ostali prihodi		-	19	-	19	-	51	-	-
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjene vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi		1.793	2.175	1.921	2.309	2.534	3.000	2.964	3.316
Ostali financijski rashodi		1.224	1.530	1.073	1.338	810	1.185	2.356	2.671
Rashodi od kamata		15	5	6	3	1	10	12	10
Negativne tečajne razlike		1.209	1.525	1.067	1.335	809	1.175	2.344	2.661
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali rashodi		569	645	848	971	1.724	1.815	608	645
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	5	439	513	659	779	1.465	1.546	404	436
- naknada za upravljanje*		439	513	659	779	1.465	1.546	404	436
Naknada depozitaru*	6	101	103	132	134	195	206	143	149
Transakcijski troškovi		7	7	29	27	26	23	21	19
- trošak brokerskih usluga		-	-	-	-	-	-	-	-
- trošak transakcija kod ino podskrbnika		1	-	1	-	2	2	1	1
- trošak pohrane kod ino podskrbnika*		3	3	25	24	21	18	16	15
- troškovi platnog prometa		3	4	3	3	3	3	4	3
Umanjenje imovine		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		22	22	28	31	38	40	40	41
- naknada prema nadzornom tijelu*		17	17	21	24	29	31	31	32
- naknada za usluge revizije*		5	5	7	7	9	9	9	9
- porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-	-	-	-	-
- porez po odbitku		-	-	-	-	-	-	-	-
- ostali troškovi		-	-	-	-	-	-	-	-
Dobit ili gubitak		(738)	211	(916)	489	6.005	(4.371)	6.505	(2.547)
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		(738)	211	(916)	489	6.005	(4.371)	6.505	(2.547)
Pokazatelj ukupnih troškova									
- relevantni troškovi		565	641	844	968	1.719	1.810	603	641
- udio relevantnih troškova u prosječnoj neto imovini pod-fonda		1,12%	1,24%	1,28%	1,45%	1,76%	1,76%	0,68%	0,69%

* relevantni troškovi koji ulaze u izračun pokazatelja ukupnih troškova

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

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2021.

	Bilješka	ZB Future 2025		ZB Future 2030		ZB Future 2040		ZB Future 2055	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina									
Novčana sredstva	7	719	18	1.919	61	1.830	58	509	54
- u kunama		610	13	714	30	438	34	486	22
- denominirana u eurima		74	0	485	24	1.369	16	18	1
- denominirana u američkim dolarima		35	5	720	7	23	8	5	31
- denominirana u ostalim valutama		-	-	-	-	-	-	-	-
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-	-	-	-	-	-	-
- s originalnim dospijećem do tri mjeseca		-	-	-	-	-	-	-	-
- u kunama		-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirani u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
- s originalnim dospijećem preko tri mjeseca		-	-	-	-	-	-	-	-
- u kunama		-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirani u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
- initial margin		-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirani u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirani u američkim dolarima		-	-	-	-	-	-	-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	8	-	-	-	-	-	-	-	-
- u kunama		-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirani u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:		9.929	7.838	4.831	2.596	230	218	184	174
koji se vrednuju po fer vrijednosti		9.929	7.838	4.831	2.596	230	218	184	174
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		9.929	7.838	4.831	2.596	230	218	184	174
- obveznice		9.630	7.555	4.601	2.378	-	-	-	-
- dionice		299	283	230	218	230	218	184	174
- prava		-	-	-	-	-	-	-	-
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-	-	-	-	-	-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno		-	-	-	-	-	-	-	-
d) neuvršteni		-	-	-	-	-	-	-	-
koji se vrednuju po amortiziranoj trošku		-	-	-	-	-	-	-	-
- obveznice		-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenti tržišta novca		-	-	-	-	-	-	-	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnim ponudom	9	16.530	8.900	21.582	10.204	17.707	10.349	11.781	8.071
- ucits		16.530	8.900	21.582	10.204	17.707	10.349	11.781	8.071
- 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		27.178	16.756	28.332	12.861	19.767	10.625	12.474	8.299
Izvanbilančna evidencija aktiva		-	-	-	-	-	-	-	-
Obveze									
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-	532	-	268	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-	-	-	-	-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranoj trošku	8	-	-	-	-	-	-	-	-
- ugovor o reokupu		-	-	-	-	-	-	-	-
- u kunama		-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirani u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirani u dolarima		-	-	-	-	-	-	-	-
- ostale financijske obveze		-	-	-	-	-	-	-	-
Obveze prema društvu za upravljanje	5	34	19	19	10	13	7	9	6
- naknada za upravljanje		24	19	19	11	13	7	9	6
- ulazna naknada		-	-	-	-	-	-	-	-
- izlazna naknada		10	-	-	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitaru	6	6	4	6	3	4	2	3	2
Obveze prema imateljima udjela		54	9	1	0	8	-	-	-
- s osnove otkupa udjela		52	9	1	0	8	-	-	-
- s osnove izdavanja udjela		2	-	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze UCITS fonda		9	14	6	9	6	10	5	10
- naknada za usluge revizije		7	14	5	9	5	9	5	9
- naknada prema nadzornom tijelu		1	-	1	-	1	-	-	-
- naknada za pohranu i troškovi transakcija - ino podskrbenici		1	-	-	-	-	-	-	-
- naknada za usluge platnog prometa		-	-	-	-	-	1	-	1
- porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-	-	-	-	-
- ostale obveze		-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno obveze		103	46	564	23	299	19	17	18
Izvanbilančna evidencija pasiva		-	-	-	-	-	-	-	-
Neto imovina fonda									
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		23.154	14.591	23.507	11.197	15.450	9.071	9.400	7.135
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		1.678	146	2.501	385	2.380	308	1.739	242
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		2.243	1.973	1.760	1.256	1.638	1.227	1.318	904
Rezerve fer vrijednosti		-	-	-	-	-	-	-	-
- fer vrijednost financijske imovine		-	-	-	-	-	-	-	-
- učinkoviti dio računovodstva zaštite		-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno neto imovina fonda		27.075	16.710	27.768	12.838	19.468	10.606	12.457	8.281
Broj izdanih udjela		27.432.2832	18.358.8466	26.253.0124	13.875.6367	17.569.7211	11.370.8444	11.194.5330	8.873.1604
Neto imovina po udjelu									
u kunama		986,9704	910,2016	1.057,7129	925,2180	1.108,0723	932,7278	1.112,7665	933,2941
u valuti fonda		131,2954	120,7661	140,7062	122,7585	147,4054	123,7549	148,0299	123,8300
Prosječna godišnja neto imovina fonda/pod-fonda		22.536	16.592	20.137	11.459	14.464	9.316	10.144	7.708

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

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

na dan 31. prosinca 2021.

	Bilješka	ZB plus		ZB eplus		ZB bond	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina							
Novčana sredstva	7	319.298	512.696	321.659	45.590	183.287	96.787
- u kunama		319.298	277.545	11.780	862	21.988	49.322
- denominirana u eurima		-	235.151	309.879	44.728	159.881	47.356
- denominirana u američkim dolarima		-	-	-	-	22	20
- denominirana u ostalim valutama		-	-	-	-	1.396	89
Depoziti kod kreditnih institucija		283.043	57.928	-	163.552	1.503	1.507
- s originalnim dospijećem do tri mjeseca		140.004	-	-	163.552	-	-
- u kunama		140.004	-	-	-	-	-
- denominirani u eurima		-	-	-	163.552	-	-
- s originalnim dospijećem preko tri mjeseca		143.039	57.928	-	-	-	-
- u kunama		143.039	57.928	-	-	-	-
- denominirani u eurima		-	-	-	-	-	-
- initial margin*		-	-	-	-	1.503	1.507
- denominiran u eurima		-	-	-	-	1.503	1.507
- 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:		1.284.905	1.052.837	630.752	300.730	1.491.050	1.760.793
koji se vrednuju po fer vrijednosti		103.982	183.389	12.076	53.149	1.491.050	1.760.793
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		103.982	183.389	12.076	53.149	1.491.050	1.760.793
- obveznice		103.982	183.389	12.076	53.149	1.491.050	1.760.793
- 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		1.180.923	869.448	618.676	247.581	-	-
- obveznice		1.180.923	869.448	618.676	247.581	-	-
Instrumenti tržišta novca		289.983	-	-	-	159.585	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom	9	-	-	-	-	-	-
- ucits		-	-	-	-	-	-
- non ucits		-	-	-	-	-	-
Izvedenice	10	-	-	-	-	-	-
- forward		-	-	-	-	-	-
- fx swap		-	-	-	-	-	-
- futures		-	-	-	-	-	-
Ostala financijska imovina		-	-	-	-	-	-
Ostala imovina		3	1.035	1	2	3.416	17
- potraživanja za dividende		-	-	-	-	-	-
- potraživanja za kamatu po novčanim sredstvima		3	21	1	2	1	17
- potraživanja za prodane prenosive vrijednosne papire		-	474	-	-	3.415	-
- potraživanja po spot transakcijama		-	540	-	-	-	-
- ostala potraživanja		-	-	-	-	-	-
Ukupna imovina		2.177.232	1.624.496	952.412	509.874	1.838.841	1.859.104
Izvanbilančna evidencija aktiva		108.143	215.491	38.669	68.802	-	-
Obveze							
Obveze s osnovne ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-	-	-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom	8	90.607	192.687	31.586	59.463	-	-
- ugovor o reotkup		90.607	192.687	31.586	59.463	-	-
- u kunama		-	-	-	-	-	-
- denominirani u eurima		90.607	119.199	31.586	59.463	-	-
- denominiran u dolarima		-	73.488	-	-	-	-
- ostale financijske obveze		-	-	-	-	-	-
Obveze prema društvu za upravljanje	5	533	353	239	122	1.906	1.882
- naknada za upravljanje		533	353	239	122	1.887	1.876
- ulazna naknada		-	-	-	-	-	-
- izlazna naknada		-	-	-	-	19	6
Obveze prema depozitaru	6	138	91	62	31	162	161
Obveze prema imateljima udjela		7.574	2.927	1.587	1.166	4.128	2.550
- s osnovne otkupa udjela		7.574	2.927	1.587	1.166	4.127	2.521
- s osnovne izdavanja udjela		-	-	-	-	2	29
Ostale obveze UCITS fonda		120	141	97	33	272	297
- naknada za usluge revizije		46	92	9	18	123	248
- naknada prema nadzornom tijelu		56	40	25	14	47	47
- naknada za pohranu i troškovi transakcija - ino podskrbenici		11	-	17	-	48	-
- naknada za usluge platnog prometa		7	8	46	1	53	1
- porez na kapitalnu dobit s osnovne ulaganja		-	-	-	-	-	-
- ostale obveze		-	1	-	-	1	1
Ukupno obveze		98.972	196.199	33.571	60.815	6.468	4.890
Izvanbilančna evidencija pasiva		108.143	215.491	38.669	68.802	-	-
Neto imovina fonda							
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		1.296.742	648.384	859.781	390.143	1.637.784	1.594.137
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		1.605	1.602	49	5.289	(39.635)	18.998
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		779.913	778.311	59.011	53.627	234.224	241.079
Rezerve fer vrijednosti		-	-	-	-	-	-
- fer vrijednost financijske imovine		-	-	-	-	-	-
- učinkovitosti dio računovodstva zaštite		-	-	-	-	-	-
Ukupno neto imovina fonda		2.078.260	1.428.297	918.841	449.059	1.832.373	1.854.214
Broj izdanih udjela		11.755.546,0895	8.087.266,2785	804.825,8291	393.198,5933	1.157.629,8475	1.147.941,9700
Neto imovina po udjelu							
u kunama		176,7898	176,6106	1.141,6646	1.142,0674	1.582,8665	1.615,2503
u valuti fonda		176,7898	176,6106	151,8742	151,5302	210,5667	214,3123
Prosječna godišnja neto imovina fonda/pod-fonda		1.833.865	1.452.276	669.606	434.647	1.903.378	1.938.604

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

Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

na dan 31. prosinca 2021.

	Bilješka	ZB global 20		ZB global	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina					
Novčana sredstva	7	51.439	4.266	66.219	33.123
- u kunama		6.785	3.758	6.020	6.227
- denominirana u eurima		44.495	494	58.368	25.038
- denominirana u američkim dolarima		159	14	1.641	1.675
- denominirana u ostalim valutama		-	-	190	183
Depoziti kod kreditnih institucija				1.654	1.658
- s originalnim dospijećem do tri mjeseca		-	-	-	-
- u kunama		-	-	-	-
- denominirani u eurima		-	-	-	-
- s originalnim dospijećem preko tri mjeseca		-	-	-	-
- u kunama		-	-	-	-
- denominirani u eurima		-	-	-	-
- initial margin*		-	-	1.654	1.658
- denominiran u eurima		-	-	1.654	1.658
- denominiran u američkim dolarima		-	-	-	-
Repo udjor i slični udjori o kupnji i ponovnoj prodaji	8	-	-	-	-
- u kunama		-	-	-	-
- denominiran u eurima		-	-	-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:		124.135	78.953	314.168	276.282
koji se vrednuju po fer vrijednosti		124.135	78.953	314.168	276.282
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		124.135	78.953	314.168	276.282
- obveznice		98.589	65.824	149.601	158.652
- exchange traded notes		-	-	-	-
- dionice		25.546	13.129	164.567	117.630
- prava		-	-	-	-
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-	-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno		-	-	-	-
d) neuvršteni		-	-	-	-
koji se vrednuju po amortiziranom trošku		-	-	-	-
- obveznice		-	-	-	-
Instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom	9	-	-	-	-
- ucits		-	-	-	-
- non ucits		-	-	-	-
Izvedenice	10	-	-	-	241
- forward		-	-	-	241
- fx swap		-	-	-	-
- futures		-	-	-	-
Ostala financijska imovina		-	-	-	-
Ostala imovina		9	1	9	4
- potraživanja za dividende		9	-	9	-
- potraživanja za kamatu po novčanim sredstvima		-	1	-	4
- potraživanja za prodane prenosive vrijednosne papire		-	-	-	-
- potraživanja po spot transakcijama		-	-	-	-
- ostala potraživanja		-	-	-	-
Ukupna imovina		175.583	83.220	382.050	311.308
Izvanbilančna evidencija aktiva		3.741	3.716	16.679	132.030
Obveze					
Obveze s osnovne ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-	-	6	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom	8	3.129	3.010	5.145	5.342
- udjor o reotkup		-	-	5.145	5.342
- u kunama		-	-	-	-
- denominiran u eurima		3.129	3.010	5.145	5.342
- denominiran u dolarima		-	-	-	-
- ostale financijske obveze		-	-	-	-
Obveze prema društvu za upravljanje	5	219	101	644	512
- naknada za upravljanje		218	101	642	511
- ulazna naknada		-	-	-	-
- izlazna naknada		1	-	2	1
Obveze prema depozitaru	6	30	14	99	79
Obveze prema imateljima udjela		36	20	1.932	1.479
- s osnovne otkupa udjela		35	20	1.932	1.479
- s osnovne izdavanja udjela		1	-	-	-
Ostale obveze UCITS fonda		30	39	98	136
- naknada za usluge revizije		18	37	60	119
- naknada prema nadzornom tijelu		4	2	10	8
- naknada za pohranu i troškovi transakcija - ino podskrbenici		2	-	6	-
- naknada za usluge platnog prometa		6	-	14	1
- porez na kapitalnu dobit s osnovne ulaganja		-	-	-	-
- ostale obveze		-	-	8	8
Ukupno obveze		3.444	3.184	7.924	7.548
Izvanbilančna evidencija pasiva		3.741	3.716	16.679	37.395
Neto imovina fonda					
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		175.143	79.307	371.155	322.410
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		(1.654)	(1.996)	5.744	8.740
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		(1.351)	2.725	(2.773)	(27.390)
Rezerve fer vrijednosti		-	-	-	-
- fer vrijednost financijske imovine		-	-	-	-
- učinkoviti dio računovodstva zaštite		-	-	-	-
Ukupno neto imovina fonda		172.183	80.038	374.126	303.760
Broj izdanih udjela		214.899,2529	99.288,0242	261.251,6347	216.453,8696
Neto imovina po udjelu					
u kunama		801,0178	806,1028	1.432,0518	1.403,3470
u valuti fonda		106,5584	106,9542	190,5040	186,1969
Prosječna godišnja neto imovina fonda/pod-fonda		124.153	85.115	347.247	295.306

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

Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

na dan 31. prosinca 2021.

	Bilješka	ZB euroaktiv		ZB trend		ZB aktiv		ZB BRIC+	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina									
Novčana sredstva	7	27.422	18.402	29.753	17.943	23.296	13.713	13.738	5.336
- u kunama		5.992	3.310	6.105	7.560	522	2.704	2.583	1.485
- denominirana u eurima		12.793	13.459	6.805	2.045	17.730	7.062	5.712	3.260
- denominirana u američkim dolarima		-	-	16.843	8.338	1.339	359	2.286	187
- denominirana u ostalim valutama		8.637	1.633	-	-	3.705	3.588	3.157	404
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-	-	-	-	-	-	-
- s originalnim dospijećem do tri mjeseca		-	-	-	-	-	-	-	-
- u kunama		-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirani u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
- s originalnim dospijećem 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:		330.428	227.792	213.942	105.862	153.232	160.801	59.341	63.542
koji se vrednuju po fer vrijednosti		330.428	227.792	213.942	105.862	153.232	160.801	59.341	63.542
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		330.428	227.792	213.942	105.862	153.232	160.801	59.341	63.542
- obveznice		-	-	-	-	-	-	-	-
- dionice		330.428	227.792	213.942	105.862	153.232	160.801	59.341	63.542
- 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	9	-	-	20.442	10.864	28.228	24.314	7.065	-
- ucits		-	-	20.442	10.864	10.996	11.100	7.065	-
- non ucits		-	-	-	-	17.232	13.214	-	-
Izvedenice	10	-	-	-	-	-	78	11	80
- forward		-	-	-	-	-	78	11	80
- fx swap		-	-	-	-	-	-	-	-
- futures		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala financijska imovina		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala imovina		28	23	43	24	33	67	42	29
- potraživanja za dividende		27	21	43	21	33	65	42	28
- potraživanja za kamatu po novčanim sredstvima		1	2	-	3	-	2	-	1
- potraživanja za prodane prenosive vrijednosne papire		-	-	-	-	-	-	-	-
- potraživanja po spot transakcijama		-	-	-	-	-	-	-	-
- ostala potraživanja		-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna imovina		357.878	246.217	264.180	134.693	204.789	198.973	80.197	68.987
Izvanbilančna evidencija aktiva		-	-	-	-	-	25.047	29.822	31.969
Obveze									
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	-	-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-	-	-	-	-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom	8	-	-	-	-	-	-	-	-
- ugovor o reotkupu		-	-	-	-	-	-	-	-
- u kunama		-	-	-	-	-	-	-	-
- denominiran u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
- denominiran u dolarima		-	-	-	-	-	-	-	-
- ostale financijske obveze		-	-	-	-	-	-	-	-
Obveze prema društvu za upravljanje	5	606	415	450	223	345	352	143	136
- naknada za upravljanje		600	409	441	222	344	351	132	116
- ulazna naknada		-	-	-	-	-	-	11	-
- izlazna naknada		6	6	9	1	1	1	-	20
Obveze prema depozitaru	6	93	63	68	35	53	54	21	18
Obveze prema imateljima udjela		2.959	1.867	1.366	862	2.678	2.696	4	430
- s osnove otkupa udjela		2.906	1.867	1.349	835	2.676	2.696	3	430
- s osnove izdavanja udjela		53	-	17	27	2	-	1	-
Ostale obveze UCITS fonda		64	94	30	44	162	133	19	30
- naknada za usluge revizije		44	87	20	40	43	87	14	28
- naknada prema nadzornom tijelu		9	6	7	3	5	5	2	2
- naknada za pohranu i troškovi transakcija - ino podskrbnici		5	-	2	-	15	-	3	-
- naknada za usluge platnog prometa		6	1	1	1	5	1	-	-
- porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-	-	-	-	-
- ostale obveze		-	-	-	-	94	40	-	-
Ukupno obveze		3.722	2.439	1.914	1.164	3.238	3.235	187	614
Izvanbilančna evidencija pasiva		-	-	-	-	-	25.047	29.822	31.969
Neto imovina fonda									
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		230.682	170.202	80.972	3.863	755.575	793.164	96.975	67.689
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		55.849	5.010	57.767	10.534	29.919	(17.536)	(13.184)	5.930
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		67.625	68.566	123.527	119.132	(583.943)	(579.891)	(3.781)	(5.245)
Rezerve fer vrijednosti		-	-	-	-	-	-	-	-
- fer vrijednost financijske imovine		-	-	-	-	-	-	-	-
- učinkoviti dio računovodstva zaštite		-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno neto imovina fonda		354.156	243.778	262.266	133.529	201.551	195.737	80.010	68.374
Broj izdanih udjela		255.277.4869	213.492.8719	120.698.7658	82.370.7797	1.456.273.6103	1.647.778.9909	94.825.9943	71.086.4930
Neto imovina po udjelu									
- u kunama		1.387.3381	1.141.8551	2.172.8938	1.621.0784	138.4023	118.7885	843.7539	961.8406
- u valuti fonda		184.5558	151.5020	327.0683	264.0606	138.4023	118.7885	112.2435	127.6176
Prosječna godišnja neto imovina fonda/pod-fonda		292.791	277.677	193.949	114.810	198.769	199.486	86.530	63.372

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

Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

na dan 31. prosinca 2021.

	Bilješka	ZB Bridge		ZB Alpha	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina					
Novčana sredstva	7	83.784	24.594	8.916	7.185
- u kunama		3.201	1.021	2.916	250
- denominirana u eurima		50.819	19.802	2.643	6.877
- denominirana u američkim dolarima		29.764	3.771	3.357	58
- denominirana u ostalim valutama		-	-	-	-
Depoziti kod kreditnih institucija		5.841	29.974	2.700	-
- s originalnim dospijećem do tri mjeseca		5.841	24.118	2.700	-
- u kunama		-	-	2.700	-
- denominirani u eurima		5.841	24.118	-	-
- s originalnim dospijećem preko tri mjeseca		-	-	-	-
- u kunama		-	-	-	-
- denominirani u eurima		-	-	-	-
- initial margin*		5.841	5.856	-	-
- denominiran u eurima		5.841	5.856	-	-
- 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:		125.656	99.592	47.784	2.894
koji se vrednuju po fer vrijednosti		125.656	99.592	47.784	2.894
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		125.656	99.592	47.784	2.894
- obveznice		49.466	49.251	-	-
- exchange traded notes		-	-	-	-
- dionice		76.190	50.341	47.784	2.894
- prava		-	-	-	-
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-	-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno		-	-	-	-
d) neuvršteni		-	-	-	-
koji se vrednuju po amortiziranom trošku		-	-	-	-
- obveznice		-	-	-	-
Instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	9	118.737	96.408	-	-
- ucits		118.737	96.408	-	-
- non ucits		-	-	-	-
Izvedenice	10	286	116	-	-
- forward		286	116	-	-
- fx swap		-	-	-	-
- futures		-	-	-	-
Ostala financijska imovina		-	-	-	-
Ostala imovina		-	57	5	-
- potraživanja za dividende		-	53	-	-
- potraživanja za kamatu po novčanim sredstvima		-	4	-	-
- potraživanja za prodane prenosive vrijednosne papire		-	-	-	-
- potraživanja po spot transakcijama		-	-	5	-
- ostala potraživanja		-	-	-	-
Ukupna imovina		334.304	250.741	59.405	10.079
Izvanbilančna evidencija aktiva		108.921	66.163	-	-
Obveze					
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-	-	1.538
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		100	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	8	-	-	-	-
- ugovor o repokupu		-	-	-	-
- u kunama		-	-	-	-
- denominiran u eurima		-	-	-	-
- denominiran u dolarima		-	-	-	-
- ostale financijske obveze		-	-	-	-
Obveze prema društvu za upravljanje	5	567	431	111	12
- naknada za upravljanje		565	423	99	12
- ulazna naknada		2	8	12	-
- izlazna naknada		-	-	-	-
Obveze prema depozitaru	6	73	54	13	3
Obveze prema imateljima udjela		-	-	-	-
- s osnove otkupa udjela		-	-	-	-
- s osnove izdavanja udjela		-	-	-	-
Ostale obveze UCITS fonda		43	58	12	-
- naknada za usluge revizije		25	51	5	-
- naknada prema nadzornom tijelu		8	6	1	-
- naknada za pohranu i troškovi transakcija - ino		1	-	6	-
- naknada za usluge platnog prometa		8	-	-	-
- porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-
- ostale obveze		1	1	-	-
Ukupno obveze		783	543	136	1.553
Izvanbilančna evidencija pasiva		108.921	66.163	-	-
Neto imovina fonda					
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		303.146	238.890	52.862	8.549
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		24.037	5.237	6.421	(23)
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		6.338	6.071	(14)	-
Rezerve fer vrijednosti		-	-	-	-
- fer vrijednost financijske imovine		-	-	-	-
- učinkoviti dio računovodstva zaštite		-	-	-	-
Ukupno neto imovina fonda		333.521	250.198	59.269	8.526
Broj izdanih udjela		392.203.9475	319.256.6246	66.550.3578	11.332.2588
Neto imovina po udjelu					
u kunama		783.6910	783.6910	890.5981	752.3336
u valuti fonda		113.1245	103.9806	118.4751	99.8201
Prosječna godišnja neto imovina fonda/pod-fonda		301.350	251.374	42.026	7.799

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

Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

na dan 31. prosinca 2021.

	Bilješka	ZB Protect 2022		ZB COUL 2023		ZB COUL 2024		ZB bond USD 2024	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina									
Novčana sredstva	7	766	806	1.077	6	484	116	283	162
- u kunama		96	111	47	1	13	12	12	6
- denominirana u eurima		670	695	1.028	5	-	-	-	28
- denominirana u američkim dolarima		-	-	2	-	471	104	271	128
- denominirana u ostalim valutama		-	-	-	-	-	-	-	-
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-	-	-	-	-	-	-
- s originalnim dospijećem do tri mjeseca		-	-	-	-	-	-	-	-
- u kunama		-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirani u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
- s originalnim dospijećem preko tri mjeseca		-	-	-	-	-	-	-	-
- u kunama		-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirani u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
- initial margin*		-	-	-	-	-	-	-	-
- denominiran u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
- denominiran u američkim dolarima		-	-	-	-	-	-	-	-
Repo udgovor i slični udgovori o kupnji i ponovnoj prodaji	8	-	-	-	-	-	-	-	-
- u kunama		-	-	-	-	-	-	-	-
- denominiran u eurima		-	-	-	-	-	-	-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:		41.347	41.427	53.268	75.608	99.492	97.088	94.485	90.178
koji se vrednuju po fer vrijednosti		41.347	41.427	53.268	75.608	99.492	97.088	94.485	90.178
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		41.347	41.427	53.268	75.608	99.492	97.088	94.485	90.178
- obveznice		41.347	41.427	53.268	75.608	99.492	97.088	94.485	90.178
- exchange traded notes		-	-	-	-	-	-	-	-
- dionice		-	-	-	-	-	-	-	-
- prava		-	-	-	-	-	-	-	-
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-	-	-	-	-	-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno		-	-	-	-	-	-	-	-
d) neuvršteni		-	-	-	-	-	-	-	-
koji se vrednuju po amortiziranom trošku		-	-	-	-	-	-	-	-
- obveznice		-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenti tržišta novca		300	200	-	-	-	-	-	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom	9	14.794	10.001	12.591	3.494	-	-	8.663	8.666
- ucits		14.794	10.001	12.591	3.494	-	-	8.663	8.666
- 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		57.207	52.434	66.936	79.108	99.976	97.204	103.431	99.006
Izvanbilančna evidencija aktiva		8.634	1.450	2.524	13.632	-	1.456	15.015	13.238
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	7.313	1.241	2.127	12.040	-	1.302	12.128	11.619
- udgovor o reotkupu		7.313	1.241	2.127	12.040	-	1.302	12.128	11.619
- u kunama		4.603	-	-	-	-	-	-	-
- denominiran u eurima		2.710	1.241	2.127	10.674	-	-	12.128	-
- denominiran u dolarima		-	-	-	1.366	-	1.302	-	11.619
- ostale financijske obveze		-	-	-	-	-	-	-	-
Obveze prema društvu za upravljanje	5	36	42	54	65	128	123	35	34
- naknada za upravljanje		36	42	53	65	127	123	35	34
- ulazna naknada		-	-	-	-	-	-	-	-
- izlazna naknada		-	-	1	-	1	-	-	-
Obveze prema depozitaru	6	9	9	11	12	17	17	13	12
Obveze prema imateljima udjela		-	-	-	23	-	-	-	-
- s osnove otkupa udjela		-	-	-	23	-	-	-	-
- s osnove izdavanja udjela		-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze UCITS fonda	6	11	11	11	16	14	21	13	21
- naknada za usluge revizije		5	9	7	14	9	18	9	18
- naknada prema nadzornom tijelu		1	1	2	2	3	3	3	3
- naknada za pohranu i troškovi transakcija - ino podskrbenici		-	-	2	-	2	-	1	-
- naknada za usluge platnog prometa		-	1	-	-	-	-	-	-
- porez na kapitalnu dobit s osnove ulaganja		-	-	-	-	-	-	-	-
- ostale obveze		-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno obveze		7.364	1.303	2.203	12.156	159	1.463	12.189	11.686
Izvanbilančna evidencija pasiva		8.634	1.450	2.524	13.632	-	1.456	15.015	13.238
Neto imovina fonda									
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		46.331	46.822	59.652	60.144	83.459	83.677	75.624	83.890
Dobit/quibitak tekuće poslovne godine		(738)	211	(916)	489	6.005	(4.371)	6.505	(2.547)
Zadržana dobit/quibitak iz prethodnih razdoblja		4.250	4.097	5.997	6.319	10.353	16.435	9.113	5.976
Rezerve fer vrijednosti		-	-	-	-	-	-	-	-
- fer vrijednost financijske imovine		-	-	-	-	-	-	-	-
- učinkoviti dio računovodstva zaštite		-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno neto imovina fonda		49.843	51.131	64.733	66.952	99.817	95.741	91.242	87.319
Broj izdanih udjela		61.885.3694	62.559.8687	79.563.7807	81.151.5263	136.828.8334	139.571.5029	124.174.5771	127.802.0374
Neto imovina po udjelu									
u kunama		805.4072	817.3093	813.6048	825.0290	729.4983	685.9664	734.7887	683.2397
u valuti fonda		107.1423	108.4411	108.2328	109.4653	109.8055	111.7384	110.6019	111.2942
Prosječna godišnja neto imovina fonda/pod-fonda		50.341	51.625	65.736	66.965	97.534	102.967	89.321	93.349

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

Izveštaj o novčanim tokovima (indikretna metoda)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

	ZB Future 2025		ZB Future 2030		ZB Future 2040		ZB Future 2055	
	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	(7.986)	2.197	(10.571)	(1.472)	(4.711)	(813)	(1.981)	(319)
Dobit ili gubitak	1.678	146	2.502	386	2.380	308	1.739	242
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	(1.758)	(192)	(2.598)	(430)	(2.471)	(366)	(1.809)	(299)
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	-	-	-	-	-	-	-	-
Prihodi od kamata	(210)	(160)	(86)	(61)	-	-	-	-
Rashodi od kamata	-	-	-	-	-	-	-	-
Prihodi od dividendi	(56)	(56)	(54)	(42)	(73)	(43)	(52)	(39)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	(2.273)	(2.202)	(2.273)	(792)	-	(57)	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	(5.654)	4.484	(8.707)	(621)	(4.900)	(704)	(1.910)	(267)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	-	-	-	-	-	-	-	-
Primici od kamata	174	105	50	40	-	-	-	-
Izdaci od kamata	-	-	-	-	-	-	-	-
Primici od dividendi	56	56	54	42	73	43	52	39
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske	-	-	532	-	268	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i	18	1	11	2	8	1	3	1
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	39	15	(2)	4	4	5	(4)	4
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	8.687	(2.312)	12.429	1.401	6.482	770	2.436	292
Primici od izdavanja udjela	12.224	2.486	13.512	3.997	7.110	2.373	2.851	1.814
Izdaci od otkupa udjela	(3.537)	(4.798)	(1.083)	(2.596)	(628)	(1.603)	(415)	(1.522)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca	701	(115)	1.858	(71)	1.771	(43)	455	(27)
Novac na početku razdoblja	18	133	61	132	59	101	54	81
Novac na kraju razdoblja	719	18	1.919	61	1.830	58	509	54

	ZB plus		ZB eplus		ZB bond	
	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	(841.720)	498.663	(193.663)	(38.390)	68.705	344.951
Dobit ili gubitak	1.605	1.602	49	5.289	(39.635)	18.998
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	(2.781)	6.640	(889)	3.352	48.709	3.886
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	-	-	-	-	-	-
Prihodi od kamata	(9.513)	(11.057)	(5.395)	(4.333)	(36.839)	(41.897)
Rashodi od kamata	145	236	145	130	-	94
Prihodi od dividendi	-	-	-	-	-	-
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	(231.202)	44.376	(329.761)	(85.570)	217.997	248.398
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	(289.916)	150.000	-	-	(160.365)	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	611	-	-	-	769	(442)
Primici od kamata	10.783	10.968	6.024	4.055	39.902	46.343
Izdaci od kamata	(150)	(244)	(146)	(128)	-	(109)
Primici od dividendi	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	(225.094)	196.458	163.552	(21.547)	-	96.983
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	1.014	-997	-	-	(3.411)	(19)
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	(102.074)	101.695	(27.876)	59.461	-	(26.025)
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i	226	(98)	148	25	25	(634)
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	4.626	(916)	486	876	1.553	(625)
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	648.358	(268.298)	469.732	46.263	17.795	(559.748)
Primici od izdavanja udjela	1.839.505	1.336.265	828.131	292.075	412.311	487.203
Izdaci od otkupa udjela	(1.191.147)	(1.604.563)	(358.399)	(245.812)	(394.516)	(1.046.951)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	-	-	-	-	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	-	-	-	-	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	-	-	-	-	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca	(193.362)	230.365	276.069	7.873	86.500	(214.797)
Novac na početku razdoblja	512.541	282.176	45.590	37.717	96.787	311.584
Novac na kraju razdoblja	319.179	512.541	321.659	45.590	183.287	96.787

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 2021.

	ZB global 20		ZB global	
	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	(46.583)	16.528	(31.525)	(7.930)
Dobit ili gubitak	(1.655)	(1.996)	5.744	8.740
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	1.038	3.583	(10.751)	(10.311)
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	-	-	-	-
Prihodi od kamata	(1.752)	(1.257)	(3.929)	(3.482)
Rashodi od kamata	9	8	17	5
Prihodi od dividendi	(222)	(58)	(1.098)	(849)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	(45.077)	7.095	(20.994)	(19.518)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	-	1.900	-	364
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	(677)	(745)	(6.072)	419
Primici od kamata	1.288	1.270	4.112	3.755
Izdaci od kamata	(10)	(7)	(17)	(5)
Primici od dividendi	214	58	1.089	880
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	-	3.721	-	6.549
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	-	-	4	(21)
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	120	3.009	(197)	5.342
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i	134	(39)	153	(100)
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	7	(14)	414	302
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	93.756	(24.703)	64.621	(54.705)
Primici od izdavanja udjela	116.964	54.788	145.023	90.239
Izdaci od otkupa udjela	(23.208)	(79.491)	(80.402)	(144.944)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	-	-	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	-	-	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	-	-	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca	47.173	(8.175)	33.096	(62.635)
Novac na početku razdoblja	4.266	12.441	33.123	95.757
Novac na kraju razdoblja	51.439	4.266	66.219	33.122

	ZB euroaktiv		ZB trend		ZB aktiv		ZB BRIC+	
	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	(45.509)	(2.014)	(59.159)	(2.411)	33.689	23.541	(16.419)	13.929
Dobit ili gubitak	55.849	5.010	57.767	10.534	29.919	(17.536)	(13.185)	5.930
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	(61.230)	(5.832)	(60.691)	(11.758)	(29.286)	17.079	13.167	(6.197)
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	-	-	-	-	-	-	-	-
Prihodi od kamata	-	(2)	-	(4)	-	(3)	-	(1)
Rashodi od kamata	-	-	-	-	-	-	-	-
Prihodi od dividendi	(1.835)	(2.427)	(1.272)	(879)	(6.504)	(4.275)	(1.357)	(860)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	(41.407)	(19.837)	(51.511)	9.884	36.171	26.602	(7.355)	12.448
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	-	18.211	(5.456)	(10.987)	(1.889)	(3.000)	(7.210)	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	-	-	-	-	(1.263)	190	(1.397)	1.186
Primici od kamata	2	3	3	17	2	4	1	3
Izdaci od kamata	-	-	-	-	-	-	-	-
Primici od dividendi	1.829	2.406	1.250	893	6.536	4.441	1.344	1.013
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	-	-	-	-	-	34	-	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i	220	(5)	262	30	(8)	(78)	10	2
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	1.063	459	489	(141)	11	83	(437)	405
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	54.529	(2.884)	70.969	8.798	(24.105)	(31.156)	24.821	(14.214)
Primici od izdavanja udjela	197.879	168.358	156.566	142.377	57.774	39.407	87.226	63.908
Izdaci od otkupa udjela	(143.350)	(171.242)	(85.597)	(133.579)	(81.879)	(70.563)	(62.405)	(78.122)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca	9.020	(4.898)	11.810	6.387	9.584	(7.615)	8.402	(285)
Novac na početku razdoblja	18.402	23.300	17.943	11.556	13.712	21.328	5.336	5.621
Novac na kraju razdoblja	27.422	18.402	29.753	17.943	23.296	13.713	13.738	5.336

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 2021.

	ZB Bridge		ZB Alpha	
	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	(95)	(36.021)	(42.591)	(1.363)
Dobit ili gubitak	24.037	5.237	6.422	(23)
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	(29.290)	(8.726)	(7.858)	5
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	-	-	-	-
Prihodi od kamata	(124)	(120)	-	-
Rashodi od kamata	-	-	-	-
Prihodi od dividendi	(362)	(481)	(321)	-
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	(2.359)	(46.472)	(37.032)	(2.899)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	(15.589)	40.650	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	(1.324)	(402)	-	-
Primici od kamata	127	108	-	-
Izdaci od kamata	-	-	-	-
Primici od dividendi	415	466	321	-
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	24.118	(26.253)	(2.700)	-
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	15	-	(5)	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske	-	-	(1.538)	1.538
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	101	-	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i	155	(51)	109	15
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	(15)	23	11	1
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	59.557	(10.295)	44.433	8.548
Primici od izdavanja udjela	72.608	42.309	52.556	8.548
Izdaci od otkupa udjela	(13.051)	(52.604)	(8.123)	-
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	-	-	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	-	-	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	-	-	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca	59.462	(46.316)	1.842	7.185
Novac na početku razdoblja	24.728	71.044	7.185	-
Novac na kraju razdoblja	84.190	24.728	9.027	7.185

	ZB Protect 2022		ZB COUL 2023		ZB COUL 2024		ZB bond USD 2024	
	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	510	2.151	2.373	1.278	2.297	2.407	2.705	3.047
Dobit ili gubitak	(738)	211	(916)	489	6.004	(4.371)	6.505	(2.547)
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	1.550	911	2.526	2.011	(3.478)	6.907	(3.546)	6.025
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	-	-	-	-	-	-	-	-
Prihodi od kamata	(1.569)	(1.538)	(2.585)	(3.490)	(3.962)	(4.322)	(3.730)	(3.805)
Rashodi od kamata	15	5	6	3	1	10	12	10
Prihodi od dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	(1.420)	5.652	19.000	1.739	1.148	553	(664)	(3.468)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	(100)	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	(4.795)	(4.621)	(9.148)	(1.654)	-	-	-	(3.374)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	-	-	-	-	-	-	-	-
Primici od kamata	1.520	1.691	3.449	3.513	3.888	4.439	3.637	3.880
Izdaci od kamata	(15)	(5)	(6)	(3)	(1)	(10)	-12	(9)
Primici od dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	-	8.931	-	-	-	-	-	4.465
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	6.072	(9.083)	(9.913)	(1.354)	(1.302)	(796)	509	1.943
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i	(6)	(7)	(11)	(3)	6	(10)	2	(5)
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	(4)	4	(29)	27	(7)	7	(8)	(68)
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	(550)	(1.349)	(1.302)	(1.276)	(1.929)	(2.402)	(2.582)	(3.199)
Primici od izdavanja udjela	-	-	-	-	-	-	-	-
Izdaci od otkupa udjela	(550)	(1.349)	(1.302)	(1.276)	(1.930)	(2.402)	(2.582)	(3.199)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca	(40)	802	1.071	2	368	5	123	(152)
Novac na početku razdoblja	806	4	6	4	116	111	162	314
Novac na kraju razdoblja	766	806	1.077	6	484	116	285	162

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 2021.

	ZB Future 2025		ZB Future 2030		ZB Future 2040		ZB Future 2055	
	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Dobit ili gubitak	1.678	147	2.502	385	2.380	308	1.739	242
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	1.678	147	2.502	385	2.380	308	1.739	242
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	12.224	2.486	13.512	3.997	7.110	2.373	2.852	1.814
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(3.537)	(4.798)	(1.084)	(2.596)	(628)	(1.603)	(415)	(1.522)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	8.687	(2.312)	12.428	1.401	6.482	770	2.437	292
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	10.365	(2.165)	14.930	1.786	8.862	1.078	4.176	534

	ZB plus		ZB eplus		ZB bond	
	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Dobit ili gubitak	1.605	1.602	49	5.289	(39.635)	18.998
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	1.605	1.602	49	5.289	(39.635)	18.998
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	1.839.505	1.336.265	828.131	292.075	412.311	487.203
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(1.191.147)	(1.604.562)	(358.398)	(245.812)	(394.516)	(1.046.951)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	648.358	(268.297)	469.733	46.263	17.795	(559.748)
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	649.963	(266.695)	469.782	51.552	(21.840)	(540.750)

	ZB global 20		ZB global	
	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Dobit ili gubitak	(1.655)	(1.996)	5.745	8.740
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	(1.655)	(1.996)	5.745	8.740
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	116.964	54.788	145.023	90.239
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(23.208)	(79.491)	(80.402)	(144.943)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	93.756	(24.703)	64.621	(54.704)
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	92.101	(26.699)	70.366	(45.964)

	ZB euroaktiv		ZB trend		ZB aktiv		ZB BRIC+	
	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Dobit ili gubitak	55.849	5.010	57.767	10.534	29.919	(17.535)	(13.184)	5.930
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	55.849	5.010	57.767	10.534	29.919	(17.535)	(13.184)	5.930
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	197.879	168.359	156.566	142.377	57.774	39.406	87.226	63.908
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(143.350)	(171.242)	(85.597)	(133.579)	(81.879)	(70.563)	(62.406)	(78.122)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	54.529	(2.883)	70.969	8.798	(24.105)	(31.157)	24.820	(14.214)
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	110.378	2.127	128.736	19.332	5.814	(48.692)	11.636	(8.284)

	ZB Bridge		ZB Alpha	
	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Dobit ili gubitak	24.037	5.237	6.422	(23)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	24.037	5.237	6.422	(23)
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	72.608	42.309	52.556	8.548
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(13.051)	(52.604)	(8.123)	-
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	59.557	(10.295)	44.433	8.548
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	83.594	(5.058)	50.855	8.525

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

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

	ZB Protect 2022		ZB COUL 2023		ZB COUL 2024		ZB bond USD 2024	
	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Dobit ili gubitak	(738)	211	(916)	489	6.005	(4.371)	6.505	(2.547)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	(738)	211	(916)	489	6.005	(4.371)	6.505	(2.547)
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	-	-	-	-	-	-	-	-
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(550)	(1.349)	(1.302)	(1.276)	(1.930)	(2.402)	(2.583)	(3.199)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	(550)	(1.349)	(1.302)	(1.276)	(1.930)	(2.402)	(2.583)	(3.199)
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	(1.288)	(1.138)	(2.218)	(787)	4.075	(6.773)	3.922	(5.746)

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

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Fond koji je predmet izvještavanja

ZB Invest Funds krovni UCITS fond na dan 31. prosinca 2021. godine uključuje devetnaest pod-Fondova podijeljenih prema vrstama:

Pod-Fondovi životnog ciklusa

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

Obveznički pod-Fondovi

- ZB plus
- ZB eplus
- ZB bond

Mješoviti pod-Fondovi

- ZB global 20
- ZB global

Dionički pod-Fondovi

- ZB euroaktiv
- ZB trend
- ZB aktiv
- ZB BRIC+

Ostali pod-Fondovi

- ZB Bridge
- ZB Alpha

Pod-Fondovi sa ciljanim prinosom do dospijeća

- ZB Protect 2022
- ZB COUL 2023
- ZB COUL 2024
- ZB bond 2024 USD

Društvo za upravljanje

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

Uprava Društva za upravljanje

Hrvoje Krstulović – predsjednik Uprave

Damir Krcivoj – član Uprave do 28.2.2022.

Tanja Tkalec – zamjenica člana Uprave od 1.3.2022.

Nadzorni odbor Društva za upravljanje

Marin Tolić – predsjednik Nadzornog odbora do 9.3. 2021.

Slaven Rukavina – predsjednik Nadzornog odbora od 10.3. 2021.

Tanja Tkalec – članica Nadzornog odbora do 28.2.2022.

Nikola Japundžić – član Nadzornog odbora do 21.10 2021.

Damir Pajtak – član Nadzornog odbora od 26.10.2021.

Depozitar

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

Revizorsko društvo

BDO Croatia d.o.o., Radnička cesta 180, 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 Društvo da postupa 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.

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.

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 2021. godini isplatilo ukupno fiksne i varijabilne primitke u sljedećim iznosima:

	Fiksni primici		Varijabilni primici	
	broj sudionika	Iznos	broj sudionika	Iznos
VISOKO RUKOVODSTVO	2	1.648.510,56	2	140.000,00
OSOBE KOJE PREUZIMAJU RIZIK	5	1.827.919,14	4	139.650,00
KONTROLNE FUNKCIJE	2	624.963,53	2	33.450,00
UKUPNO		4.101.393,23		313.100,00

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 sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj. Poslovanje investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj provodi se u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima, prema kojem financijsko izvještavanje Fonda propisuje Zakon o računovodstvu i Agencija. Računovodstveni propisi za investicijske fondove u Republici Hrvatskoj temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim u Europskoj uniji („MSFI“) prilagođenim za specifične računovodstvene propise koje donosi Agencija. Između računovodstvenih propisa Agencije i MSFI postoji razlika. Sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17), Fond ne priznaje rezervacije za umanjenje financijske imovine za očekivane kreditne gubitke, već temeljem objektivnih dokaza.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 29. travnja 2022. godine.

Osnova za mjerenje

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

Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s 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 bilješci 4.

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Osim izmjena u nastavku, Društvo je dosljedno primjenjivalo računovodstvene politike kako su navedene u Bilješkama u nastavku na sva razdoblja predstavljena u ovim godišnjim financijskim izvještajima.

U 2021. godini na snagu su stupili sljedeći standardi, izmjene ili tumačenja:

- Izmjene i dopune MSFI 4: Ugovori o osiguranju - odgoda MSFI 19 (izdano 25. lipnja 2020. godine);
- Izmjene MSFI-ja 9, MRS-a 39 i MSFI-ja 17: Reforma referentne vrijednosti kamatne stope (izdano 27. kolovoza 2020. godine);
- Izmjene MSFI-ja 3: Poslovne kombinacije; MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema; MRS 37 Rezerviranja, potencijalne obveze i potencijalna imovina i Godišnja poboljšanja 2018. – 2020. (Sva izdana 14. svibnja 2020. godine);
- Izmjena MSFI-ja 16: Zakup koncesija za najam, povezanih s Covid 19 nakon 30. lipnja 2021. (objavljen 31. ožujka 2021. godine).

Ovim je izmjenama i dopunama zakupcima dozvoljeno oslobođanje (dozvoljeno, a ne zahtijevano) od procjene da li koncesija za najam povezana s COVID-19, predstavlja izmjenu najma. Subjekti koji primjenjuju izuzeće, dostupno od 1. lipnja 2020., promjene bi priznavali kao da nije bilo izmjena najma. Društvo nije primijenilo izuzeće predviđeno izmjenama MSFI-ja16.

Usvajanje ovih standarda nije prouzročilo značajne učinke na iznose priznate u bilanci ili računu dobiti i gubitka.

Standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja koja su usvojena, ali još nisu na snazi

Standardi, izmjene i dopune standarda i tumačenja koji su izdani, ali još nisu stupili na snagu do datuma izdavanja ovog izvješća, objavljeni su u nastavku. Društvo namjerava usvojiti ove standarde, ako su primjenjivi, kada isti stupe na snagu.

Na dan 31. prosinca 2021. Europska komisija odobrila je sljedeće promjene računovodstvenih načela primjenjive za izvještavanje, a koje su stupile na snagu 1. siječnja 2021. ili nakon toga:

- Izmjene i dopune MSFI-ja 17 Ugovori o osiguranju: Prva primjena MSFI-ja 17 i MSFI-a 9 – Usporedne informacije (objavljeno 9. prosinca 2021. godine);
- Izmjene i dopune MRS-a 12 Porez na dobit: Odgođeni porez na imovinu i obveze proizašle iz jedne transakcije (objavljene 7. svibnja 2021. godine);
- Izmjene i dopune MRS-a 8 Računovodstvene politike, Promjene računovodstvenih procjena i pogreške: Definicija računovodstvenih procjena (objavljene 12. veljače 2021. godine);
- Izmjene i dopune MRS-a 1 Prezentacija financijskih izvještaja i Izjava o praksi MSFI-ja 2: Objavljivanje računovodstvenih politika (objavljeno 12. veljače 2021. godine).

Na dan 31. prosinca 2020. godine OMRS je izdao sljedeće standarde, izmjene, tumačenja ili revizije, čija primjena podliježe dovršetku postupka odobrenja od strane nadležnih tijela Europske komisije, koji je još uvijek u tijeku:

- Izmjene i dopune MRS-a 1: Prezentiranje financijskih izvještaja: Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih i Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih - Odgoda stupanja na snagu (objavljena 23. siječnja 2020. godine i 15. srpnja 2020. godine).

Ne očekuje se da će ovi standardi značajno utjecati na financijske izvještaje pod-Fondova.

Dodatni dokumenti koji se koriste za tumačenje i potporu primjene MRS-a/MSFI

Sljedeći dokumenti korišteni su za tumačenje i potporu primjene MRS-a/MSFI-ja, iako ih nije sve odobrila Europska komisija:

- Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje;
- ESMA (European Securities and Markets Authority), Europsko bankovno tijelo, Europska središnja banka i Consob dokumenti o primjeni posebnih odredbi MRS-a/MSFI-ja također s posebnim osvrtom na prikaz učinaka koji proizlaze iz pandemije Covid-19 i njihovih učinaka na procese evaluacije.

3. Značajne računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u izvještaju o dobit 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 imateljevo 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 imateljevo 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 preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunate su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje 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, 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 i 110/21) („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) i uključuje naknade Društvu za upravljanje, naknade i troškove plative 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 plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu, 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 internim Pravilnikom 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.

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 prikupljanje 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.

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 Fond 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 ulagačelja 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 kunsku 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 eurima ili valuti uz koju je vezana valuta u kojoj je imovina denominirana preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem za dan vrednovanja.

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 umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje prema *Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17)*. 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:

- 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,
- b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost,
- c) 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 Pravilnikom o vrednovanju financijskih instrumenata.

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.

Fer vrijednost instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira s preostalim rokom dospjeća do 397 dana, koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili Hrvatska narodna banka, druga država članica, jedinice lokalne ili 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, može se utvrditi i metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije instrumentom tržišta novca istog izdavatelja s istim rokom dospjeća u Fondu, a primjenjivost ove metode će se definirati prilikom inicijalnog ulaganja sukladno Pravilniku o vrednovanju.

Udjeli UCITS fondova i udjeli drugih investicijskih fondova sukladno ZOIFJP/ZAIF-u 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 ZOIFJP/ZAIF-u 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 termske transakcije vrednuju se po fer vrijednosti primjenom referentnih kamatnih stopa za određenu valutu (Zibor, Euribor, Euribid, Libor i sl.) koje su dostupne na službenom financijsko-informacijskom servisu te se pritom kao referentni tečaj uzima srednji tečaj Hrvatske narodne banke. Tako dobiveni forward tečaj netira se s ugovorenim forward tečajem za dan vrednovanja.

OTC izvedenice se vrednuju sukladno Pravilniku o vrednovanju, 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:

- osnova za fer vrijednost je relevantna tržišna vrijednost preuzeta od odgovarajućeg izvora ili ako takva vrijednost nije dostupna, vrijednost izračunata odgovarajućom metodom procjene vrijednosti,
- 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 informacijskog servisa Bloomberg (BVAL) 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.

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) 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 smanjenje 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 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 u internoj Proceduri izrade izvješća o procjeni propisalo situacije koje predstavljaju značajne financijske teškoće izdavatelja ili dužnika iz stavka te kriterije za financijske pokazatelje koji upućuju na značajno financijsko pogoršanje, a koje će uzimati u obzir kod provjere umanjenja vrijednosti imovine fonda.

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 dospeljem 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 podmirenja 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 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.

Vlasničke vrijednosnice

Vlasničke vrijednosnice klasificirane su kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti 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, umanjenom za umanjenje vrijednosti.

Dužničke vrijednosnice

Dužničke vrijednosnice se klasificiraju kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobit i gubitka ili 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 bilješci 3: *Principi mjerenja fer vrijednosti*. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva 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 bilješci 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 (drži se s namjerom trgovanja), Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u bilješci 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 dobit i gubitka, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u bilješci 3. Reklasifikacija financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobit i gubitka dozvoljena je samo u slučaju promjene poslovnog modela. Financijska imovina koja se naknadno mjeri po amortiziranom trošku mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako su ispunjeni uvjeti navedeni u bilješci 3: *Financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku*.

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 bilješci 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	2021	2020
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	0,30%	0,30%
ZB eplus	0,30%	0,30%
ZB bond	1,20%	1,20%
ZB global 20	1,50%	1,50%
ZB global	2,00%	2,00%

pod-Fond	2021	2020
ZB euroaktiv	2,00%	2,00%
ZB trend	2,00%	2,00%
ZB aktiv	2,00%	2,00%
ZB BRIC+	2,00%	2,00%
ZB Bridge	2,00%	2,00%
ZB Alpha	2,00%	2,00%
ZB Protect 2022	1,20%	1,20%
ZB Coul 2023	1,20%	1,20%
ZB Coul 2024	1,50%	1,50%
ZB bond 2024 USD	0,50%	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 2021. godine, kao i na dan 31. prosinca 2020. 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 2021. godini, kao i u 2020. 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	2021	2020
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 bond	0,10%	0,10%
ZB global 20	0,20%	0,20%
ZB global	0,30%	0,30%

pod-Fond	2021	2020
ZB euroaktiv	0,30%	0,30%
ZB trend	0,30%	0,30%
ZB aktiv	0,30%	0,30%
ZB BRIC+	0,30%	0,30%
ZB Bridge	0,25%	0,25%
ZB Alpha	0,25%	0,25%
ZB Protect 2022	0,20%	0,20%
ZB Coul 2023	0,20%	0,20%
ZB Coul 2024	0,20%	0,20%
ZB bond 2024 USD	0,16%	0,16%

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 2021. godine, kao i na dan 31. prosinca 2020. 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 2021. godini, kao i u 2020. 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 denominirana u kunama i drugim valutama. U nastavku prikaz stanje novčanih sredstva pod-Fondova na računima kod banaka na dan 31. prosinca 2021. i 31. prosinca 2020.:

	ZB Future 2025		ZB Future 2030		ZB Future 2040		ZB Future 2055	
	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Novčana sredstva								
- u kunama	610	13	714	30	438	34	486	22
- Zagrebačka banka d.d.	610	13	714	30	438	34	486	22
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirana u eurima	74	-	485	24	1.369	16	18	1
- Zagrebačka banka d.d.	74	-	485	24	1.369	16	18	1
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirana u američkim dolarima	35	5	720	7	23	8	5	31
- Zagrebačka banka d.d.	35	5	720	7	23	8	5	31
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirana u ostalim valutama	-	-	-	-	-	-	-	-
- Zagrebačka banka d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
	719	18	1.919	61	1.830	58	509	54

	ZB plus		ZB eplus		ZB bond	
	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Novčana sredstva						
- u kunama	319.298	277.545	11.780	861	21.989	49.322
- Zagrebačka banka d.d.	77.685	9.677	9.677	175	21.872	39.204
- Raiffeisenbank Austria d.d.	241.613	2.056	2.056	686	117	10.118
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	47	-	-	-
- denominirana u eurima	-	235.151	309.879	44.728	159.881	47.356
- Zagrebačka banka d.d.	-	235.151	97.944	37.192	145.277	47.028
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	81.936	7.536	7.087	328
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	129.999	-	7.517	-
- denominirana u američkim dolarima	-	-	-	-	22	20
- Zagrebačka banka d.d.	-	-	-	-	22	20
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	-	-
- denominirana u ostalim valutama	-	-	-	-	1.396	89
- Zagrebačka banka d.d.	-	-	-	-	1.396	89
	319.298	512.696	321.659	45.589	183.288	96.787

	ZB global 20		ZB global	
	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Novčana sredstva				
- u kunama	6.785	3.758	6.020	6.227
- Zagrebačka banka d.d.	6.782	3.758	4.634	3.115
- Raiffeisenbank Austria d.d.	3	-	1.386	3.112
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-
- denominirana u eurima	44.495	494	58.368	25.038
- Zagrebačka banka d.d.	20.064	494	42.001	24.977
- Raiffeisenbank Austria d.d.	24.431	-	16.367	61
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-
- denominirana u američkim dolarima	159	14	1.641	1.675
- Zagrebačka banka d.d.	159	14	1.191	1.259
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	450	416
- denominirana u ostalim valutama	-	-	190	183
- Zagrebačka banka d.d.	-	-	190	183
	51.439	4.266	66.219	33.123

	ZB euroaktiv		ZB trend		ZB aktiv		ZB BRIC+	
	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Novčana sredstva								
- u kunama	5.992	3.310	6.105	7.560	522	2.704	2.583	1.485
- Zagrebačka banka d.d.	5.988	3.310	6.101	7.560	522	2.704	2.583	1.485
- Raiffeisenbank Austria d.d.	4	-	4	-	-	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirana u eurima	12.793	13.459	6.805	2.045	17.730	7.062	5.712	3.260
- Zagrebačka banka d.d.	12.793	13.459	6.805	2.045	17.730	7.062	5.712	3.260
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirana u američkim dolarima	-	-	16.843	8.338	1.339	359	2.286	187
- Zagrebačka banka d.d.	-	-	16.843	8.338	1.339	359	2.286	187
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirana u ostalim valutama	8.637	1.633	-	-	3.705	3.588	3.157	404
- Zagrebačka banka d.d.	8.637	1.633	-	-	3.705	3.588	3.157	404
	27.422	18.402	29.753	17.943	23.296	13.713	13.738	5.336

	ZB Bridge		ZB Alpha	
	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Novčana sredstva				
- u kunama	3.201	1.021	2.916	250
- Zagrebačka banka d.d.	144	929	2.916	250
- Raiffeisenbank Austria d.d.	3.057	92	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-
- denominirana u eurima	50.818	19.802	2.643	6.877
- Zagrebačka banka d.d.	25.962	17.485	2.643	6.877
- Raiffeisenbank Austria d.d.	24.856	2.317	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-
- denominirana u američkim dolarima	29.765	3.771	3.357	58
- Zagrebačka banka d.d.	24.742	219	3.357	58
- Raiffeisenbank Austria d.d.	5.023	3.552	-	-
- denominirana u ostalim valutama	-	-	-	-
- Zagrebačka banka d.d.	-	-	-	-
	83.784	24.594	8.916	7.185

	ZB Protect 2022		ZB COUL 2023		ZB COUL 2024		ZB bond 2024 USD	
	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020	31. prosinca 2021	31. prosinca 2020.
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Novčana sredstva								
- u kunama	96	111	47	1	13	12	12	6
- Zagrebačka banka d.d.	96	111	47	1	13	12	12	6
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirana u eurima	670	695	1.028	5	-	-	-	28
- Zagrebačka banka d.d.	670	695	1.028	5	-	-	-	28
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- Erste&Steiermärkische Bank d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirana u američkim dolarima	-	-	2	-	471	104	271	128
- Zagrebačka banka d.d.	-	-	2	-	471	104	271	128
- Raiffeisenbank Austria d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
- denominirana u ostalim valutama	-	-	-	-	-	-	-	-
- Zagrebačka banka d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
	766	806	1076	6	484	116	283	161

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:

Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku

31. prosinca 2021.

pod-Fond	Oznaka kolaterala	Vrsta kolaterala	Dospijeće kolaterala	Valuta kolaterala	Druge ugovorne strane	Država nastana druge ugovorne strane	Vrijednost kolaterala	Udio kolaterala u ukupnoj imovini	Udio kolaterala u ukupnoj pozajmljivoj imovini
							'000 kn	%	%
ZB plus	HRRHMF023BA4	Državna obveznica	Više od jedne godine	HRK	Zagrebačka banka d.d.	Republika Hrvatska	63.352	2,91	4,02
ZB plus	HRRHMF023BA4	Državna obveznica	Više od jedne godine	HRK	Zagrebačka banka d.d.	Republika Hrvatska	22.943	1,05	1,46
ZB plus	HRRHMF023BA4	Državna obveznica	Više od jedne godine	HRK	Zagrebačka banka d.d.	Republika Hrvatska	19.843	0,91	1,26
ZB eplus	CROATI 3 25	Državna obveznica	Više od jedne godine	EUR	Zagrebačka banka d.d.	Republika Hrvatska	37.831	3,97	6,00
ZB global 20	CROATI 1.125 29	Državna obveznica	Više od jedne godine	EUR	Zagrebačka banka d.d.	Republika Hrvatska	3.719	2,12	3,00
ZB global	RHMF-O-282A	Državna obveznica	Više od jedne godine	HRK	Zagrebačka banka d.d.	Republika Hrvatska	6.052	1,58	1,93
ZB Protect 2022	RHMF-O-222E	Državna obveznica	Više od jedne godine	EUR	Zagrebačka banka d.d.	Republika Hrvatska	5.419	9,47	9,6
ZB Protect 2022	RHMF-O-227E	Državna obveznica	Više od jedne godine	EUR	Zagrebačka banka d.d.	Republika Hrvatska	3.119	5,45	5,53
ZB COUL 2023	RHMF-O-227E	Državna obveznica	Više od jedne godine	EUR	Zagrebačka banka d.d.	Republika Hrvatska	2.456	3,67	3,73
ZB bond 2024 USD	CROATI 6 24	Državna obveznica	Više od jedne godine	USD	Zagrebačka banka d.d.	Republika Hrvatska	4.453	4,31	4,32
ZB bond 2024 USD	CROATI 6 24	Državna obveznica	Više od jedne godine	USD	Zagrebačka banka d.d.	Republika Hrvatska	10.219	9,88	9,61
							179.406	10,32	13,86

Koncentracija izdavatelja kolaterala i druge ugovorne strane

31. prosinca 2021.

pod-Fond	Izdavatelj kolaterala	Udio u ukupnoj vrijednosti kolaterala	Druća ugovorna strana	Udio u ukupnoj vrijednosti neizvršenih transakcija
ZB plus	Republika Hrvatska	100	Zagrebačka banka d.d.	59,69
ZB plus	Republika Hrvatska	100	Zagrebačka banka d.d.	21,62
ZB plus	Republika Hrvatska	100	Zagrebačka banka d.d.	18,70
ZB eplus	Republika Hrvatska	100	Zagrebačka banka d.d.	100,00
ZB global 20	Republika Hrvatska	100	Zagrebačka banka d.d.	100,00
ZB global	Republika Hrvatska	100	Zagrebačka banka d.d.	100,00
ZB Protect 2022	Republika Hrvatska	100	Zagrebačka banka d.d.	63,47
ZB Protect 2022	Republika Hrvatska	100	Zagrebačka banka d.d.	36,53
ZB COUL 2023	Republika Hrvatska	100	Zagrebačka banka d.d.	100,00
ZB bond 2024 USD	Republika Hrvatska	100	Zagrebačka banka d.d.	30,35
ZB bond 2024 USD	Republika Hrvatska	100	Zagrebačka banka d.d.	69,65

Informacije o dospijeću repo ugovora i kolaterala

31. prosinca 2021.

pod-Fond	Dospijeće repo ugovora	Vrijednost repo ugovora '000 kn	Dospijeće repo ugovora	Vrijednost repo ugovora '000 kn	Dospijeće kolaterala	Vrijednost kolaterala '000 kn	Dospijeće kolaterala	Vrijednost kolaterala '000 kn
ZB plus	od 1 dana do 1 tjedna	36.459	od 1 tjedna do 3 mjeseca	54.148	od 1 mjeseca do 1 godine	-	više od 1 godine	106.138
ZB eplus	od 1 dana do 1 tjedna	31.586	od 1 tjedna do 1 mjeseca	-	od 1 mjeseca do 1 godine	-	više od 1 godine	37.831
ZB global 20	od 1 dana do 1 tjedna	-	od 1 tjedna do 1 mjeseca	3.129	od 1 mjeseca do 1 godine	-	više od 1 godine	3.719
ZB global	od 1 dana do 1 tjedna	5.145	od 1 tjedna do 1 mjeseca	-	od 1 mjeseca do 1 godine	-	više od 1 godine	6.052
ZB Protect 2022	od 1 dana do 1 tjedna	7.313	od 1 tjedna do 1 mjeseca	-	od 1 mjeseca do 1 godine	8.538	više od 1 godine	-
ZB COUL 2023	od 1 dana do 1 tjedna	2.127	od 1 tjedna do 1 mjeseca	-	od 1 mjeseca do 1 godine	2.456	više od 1 godine	-
ZB bond 2024 USD	od 1 dana do 1 tjedna	12.128	od 1 tjedna do 1 mjeseca	-	od 1 mjeseca do 1 godine	-	više od 1 godine	14.672

Rashodi s osnove kamate po repo ugovorima u 2021. godini:

Druća ugovorna strana	ZB plus		ZB eplus		ZB global 20		ZB global	
	000 kn	%	000 kn	%	000 kn	%	000 kn	%
Zagrebačka banka d.d.	142	98,61	145	100,00	10	100,00	17	100,00
Privredna banka Zagreb d.d.	2	1,39	-	-	-	-	-	-
	144	100,00	145	100,00	10	100,00	17	100,00

Druća ugovorna strana	ZB Protect 2022		ZB COUL 2023		ZB COUL 2024		ZB bond 2024 USD	
	000 kn	%	000 kn	%	000 kn	%	000 kn	%
Zagrebačka banka d.d.	15	100,00	6	100,00	1	100,00	12	100,00
Privredna banka Zagreb d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-
	15	100,00	6	100,00	1	100,00	10	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 2021. godini i kao i u 2020. godini ulagali u slijedeće udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom s pripadajućim naknadama za upravljanje:

Pod fond	2021.		2020.	
	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 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
	INVESTCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF, EQQQ IM	0,30	POWERSHARES EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF, EQQQ IM	0,30
	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND, DAXEX GY	0,16	-	
			ISHARES 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 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
	INVESTCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF, EQQQ IM	0,30	POWERSHARES EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF, EQQQ IM	0,30
	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND, DAXEX GY	0,16	-	
	-	-	ISHARES 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 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
	INVESTCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF, EQQQ IM	0,30	POWERSHARES EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF, EQQQ IM	0,30
	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND, DAXEX GY	0,16	-	
			ISHARES 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 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
	INVESTCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF, EQQQ IM	0,30	POWERSHARES EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF, EQQQ IM	0,30
	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND, DAXEX GY	0,16	-	
			ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF DE, SX5EEX GY	0,10

Pod fond	2021.		2020.	
	Naziv investicijskog fonda	Troškovi fonda	Naziv investicijskog fonda	Troškovi fonda
ZB aktiv	ISHARES MSCI EASTERN EUROPE CAPPED UCITS ETF USD DIST, IQQR GY	0,74	ISHARES MSCI EASTERN EUROPE CAPPED UCITS ETF USD DIST, IQQR GY	0,74
	ISHARES CORE EUROSTOXX 50 UCITS, SX5EEX GY	0,10	-	-
	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND, FP RO	-	-	-
	ISHARES MSCI AUSTRIA ETF, EWO US	0,49	-	-
ZB BRIC+	LYXOR HONG KONG HSI UCITS ETF	0,65	-	-
	LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	0,65	-	-
ZB Bridge	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND - ALLIANZ CREDIT OPPORTUNITIES, ALCOITE LX	0,31	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND - ALLIANZ CREDIT OPPORTUNITIES, ALCOITE LX	0,30
	ALLIANZ - EUROPE EQUITY GROWTH SELECT, ALZEGIT LX	0,96	ALLIANZ - EUROPE EQUITY GROWTH SELECT, ALZEGIT LX	0,95
	FIDELITY FUNDS - EUROPEAN DYNAMIC GROWTH FUND, FFEDGRY LX	1,20	FIDELITY FUNDS - EUROPEAN DYNAMIC GROWTH FUND, FFEDGRY LX	0,80
	BNP PARIBAS FUNDS EUROPE SMALL CAP, PREURIC LX	1,06	BNP PARIBAS FUNDS EUROPE SMALL CAP, PREURIC LX	0,85
	BNP PARIBAS FUNDS-ENVIRONMENTAL ABSOLUTE RETURN THEMATIC EQUITY	1,03	-	-
	ISHARES BARCLAYS EURO GOVERNMENT BOND 5-7, IEGY NA	0,20	-	-
	-	-	INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	0,30
	-	-	PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD SHORT DURATION, PBWHIHE LX	0,40
	-	-	VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	0,52
	-	-	20 LYXOR ETF CAC 40, CAC FP	0,25
ZB global 20	-	-	INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF, EQQQ IM	0,30
	-	-	SPDR S&P EURO DIVIDEND ARISTOCRATS, UCITS ETF	0,30
ZB euroaktiv	-	-	DB X-TRACKERS DAX UCITS ETF, XDAX GR	0,09
ZB trend	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, VUSD LN	0,07	-	-
	-	-	ISHARES MSCI JAPAN USD HEDGED UCITS ETF, IJPD LN	0,64

10. Izvedenice

Na dan 31. prosinca 2021. i 31. prosinca 2020. godine izvedenice, derivativni financijski instrumenti pod-Fondova Fonda uključivali su terminske valutne ugovore i korišteni su kao ekonomska zaštita izloženosti valutnom riziku ili u svrhu postizanja investicijskih ciljeva pod-fondova Fonda, odnosno povećanja prinosa ili smanjenja rizika.

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.

Na dan 31. prosinca 2021. i 31. prosinca 2020. godine pod-Fondovi su imali otvorene ugovore po fx swap ugovorima:

31.12.2021.

pod-Fond	Vrsta izvedenice	Transakcija	Preostalo dospijeće	Nominalni iznos otvorenih ugovora	Fer vrijednost imovina	Fer vrijednost (obveza)
				000 kn	000 kn	000 kn
ZB global	Fx swap	Kupnja USD/Prodaja EUR	4. siječanj 2022.	4.850	-	6
ZB BRIC+	Fx swap	Kupnja USD/Prodaja EUR	12. siječanj 2022.	15.393	11	-
ZB Bridge	Fx swap	Kupnja USD/Prodaja EUR	5. siječanj 2022.	34.214	286	-
				54.457	297	6

31.12.2020.

pod-Fond	Vrsta izvedenice	Transakcija	Preostalo dospijeće	Nominalni iznos otvorenih ugovora	Fer vrijednost imovina	Fer vrijednost (obveza)
				000 kn	000 kn	000 kn
ZB global	Fx swap	Kupnja USD/Prodaja EUR	4. siječanj 2021.	62.250	241	-
ZB aktiv	Fx swap	Kupnja USD/Prodaja HRK	4. siječanj 2021.	24.863	78	-
ZB BRIC+	Fx swap	Kupnja USD/Prodaja EUR	7. siječanj 2021.	14.224	80	-
ZB Bridge	Fx swap	Kupnja USD/Prodaja EUR	5. siječanj 2021.	31.616	116	-

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 temelju imovinu mogu imati prethodno navedene financijske instrumente, financijske indekse, kamatne stope, devizne tečajeve 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. Razmjernost 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

VaR

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 je tijekom 2021. godine implementiralo retroaktivno testiranje za VaR i provodi ga jednom godišnje. 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 2021. korišteni su sljedeći korektivni faktori:

Korektivni faktori za VaR		
	2021.	2020.
ZB aktiv	1,33	1,00
ZB alpha	1,00	1,00
ZB bond	1,25	1,00
ZB bond 2024 usd	1,00	1,00
ZB bric+	1,33	1,00
ZB Bridge	1,00	1,00
ZB COUL 2023	1,33	1,00
ZB COUL 2024	1,15	1,00
ZB eplus	1,00	1,00
ZB euroaktiv	1,25	1,00
ZB Future 2025	1,15	1,00
ZB Future 2030	1,15	1,00
ZB Future 2040	1,33	1,00
ZB Future 2055	1,33	1,00
ZB global	1,25	1,00
ZB global 20	1,00	1,00
ZB plus	1,00	1,00
ZB Protect 2022	1,25	1,00
ZB trend	1,15	1,00

u 000 HRK	VaR			
	Ukupni	Cjenovni (dionice)	Kamatni (dužnički vrijednosni papiri)	Valutni
ZB aktiv				
2021.	12.805	12.508	-	1.916
2020.	12.424	12.412	-	676
ZB Alpha				
2021.	724	680	-	166
2020.	34	33	-	7
ZB bond				
2021.	2.291	-	2.255	586
2020.	1.766	-	1.722	473
ZB bond 2024 USD				
2021.	61	0	61	2
2020.	53	0	53	2
ZB BRIC+				
2021.	1.762	1.703	-	302
2020.	839	902	-	205
ZB Bridge				
2021.	1.780	1.717	12	358
2020.	859	851	18	66
ZB COUL 2023				
2021.	30	0	30	0
2020.	27	0	27	0
ZB COUL 2024				
2021.	71	-	71	0
2020.	48	-	48	1
ZB eplus				
2021.	611	-	611	10
2020.	98	-	98	1
ZB euroaktiv				
2021.	5.936	5.948	-	95
2020.	2.589	2.597	-	83
ZB FUTURE 2025				
2021.	162	156	16	22
2020.	74	69	19	12
ZB FUTURE 2030				
2021.	232	226	10	32
2020.	84	81	12	16
ZB FUTURE 2040				
2021.	254	249	-	32
2020.	83	81	-	15
ZB FUTURE 2055				
2021.	170	167	-	21
2020.	67	66	-	11
ZB global				
2021.	3.216	3.040	247	618
2020.	1.559	1.516	229	43
ZB global 20				
2021.	472	419	140	60
2020.	283	267	46	16
ZB plus				
2021.	2.801	-	2.802	20
2020.	2.958	-	2.737	1.455
ZB Protect 2022				
2021.	25	0	25	1
2020.	19	0	19	0
ZB trend				
2021.	4.245	4.249	-	69
2020.	1.653	1.650	-	60

Tržišni rizik (nastavak)

u 000 HRK	Diverzificirana tržišta kapitala	Država i lokalna samouprava	Energetika	Financijska industrija	Industrijski proizvodi	Informatička tehnologija	Komunalne usluge	Opcionalna potrošačka roba	Osnovna potrošačka roba i	Sirovine	Telekomunikacijske usluge	Zdravstvo	Ostala imovina
ZB aktiv													
2021.	28.228	-	8.981	52.780	15.957	8.039	3.878	51.179	15.512	6.389	7.606	6.209	33
2020.	6.518	-	15.285	68.080	16.304	8.543	9.151	45.478	17.282	-	7.442	4.822	67
ZB Alpha													
2021.	-	-	2.392	17.504	-	23.544	-	12.700	1.565	-	-	1.701	0
2020.	-	-	88	7.353	-	1.581	-	669	131	-	-	257	0
ZB bond													
2021.	-	1.650.635	-	184.791	-	-	-	-	-	-	-	-	3.416
2020.	-	1.760.793	-	98.294	-	-	-	-	-	-	-	-	17
ZB bond 2024 USD													
2021.	8.663	87.537	-	283	-	-	6.948	-	-	-	-	-	0
2020.	8.666	83.423	-	162	-	-	6.754	-	-	-	-	-	0
ZB BRIC+													
2021.	7.065	-	-	22.719	5.545	23.921	2.269	14.199	1.922	2.515	-	-	42
2020.	-	-	-	20.006	5.417	19.730	3.051	15.435	2.541	2.778	-	-	29
ZB Bridge													
2021.	96.709	71.494	-	99.747	-	54.597	-	11.519	-	-	-	237	0
2020.	-	49.251	-	151.093	-	27.766	-	2.599	9.912	-	-	10.064	57
2023													
2021.	12.592	53.268	-	1.077	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2020.	3.494	75.608	-	6	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2024													
2021.	-	99.492	-	484	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2020.	-	97.088	-	116	-	-	-	-	-	-	-	-	0
ZB eplus													
2021.	-	598.213	-	321.660	-	-	32.539	-	-	-	-	-	1
2020.	-	269.578	-	209.141	-	-	31.153	-	-	-	-	-	2
euroaktiv													
2021.	-	-	10.887	42.497	58.801	108.253	-	36.694	53.510	15.432	-	31.776	28
2020.	-	-	-	18.402	41.039	69.853	11.717	27.120	50.050	9.409	-	18.604	23
ZB FUTURE 2025													
2021.	16.530	9.630	-	1.018	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2020.	3.435	7.555	-	5.767	-	-	-	-	-	-	-	-	0
ZB FUTURE 2030													
2021.	21.582	4.601	-	2.149	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2020.	3.400	2.379	-	7.082	-	-	-	-	-	-	-	-	0
ZB FUTURE 2040													
2021.	17.707	-	-	2.060	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2020.	2.871	-	-	7.754	-	-	-	-	-	-	-	-	0
ZB FUTURE 2055													
2021.	11.781	-	-	694	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2020.	1.878	-	-	6.421	-	-	-	-	-	-	-	-	0
ZB global													
2021.	-	139.179	9.987	85.441	17.329	71.910	10.422	40.867	-	6.901	-	-	9
2020.	-	148.521	7.035	38.450	20.742	50.440	10.131	31.169	-	4.816	-	-	4
20													
2021.	-	95.115	1.877	59.653	4.152	6.809	3.474	4.493	-	-	-	-	9
2020.	-	62.447	2.565	5.730	5.386	2.366	3.377	1.347	-	-	-	-	2
ZB plus													
2021.	-	1.433.362	104.488	602.342	-	-	37.037	-	-	-	-	-	3
2020.	-	1.017.106	-	571.165	-	-	35.731	-	-	-	-	-	495
ZB Protect 2022													
2021.	14.794	41.647	-	766	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2020.	10.001	41.627	-	806	-	-	-	-	-	-	-	-	0
ZB trend													
2021.	20.442	-	10.135	58.279	9.306	97.359	20.443	18.300	19.677	-	-	10.196	43
2020.	-	-	-	32.629	5.085	61.676	9.355	12.608	8.169	-	-	5.147	24

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).

Kreditni rizik (nastavak)

u 000 HRK	Imovina izložena kreditnom riziku											Ostala imovina	
	Žiro računi i depoziti kod	Dužnički vrijednosni papiri						Izvedenice	Aktivni repo	Pasivni repo	Potraživanja		
Fond	BBB	AAA	AA	BBB	BB	B	BBB	Bez rejtinga	BBB	BBB	Bez rejtinga		
ZB aktiv													
2021.	23.296	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33	181.460
2020.	13.714	-	-	-	-	-	78	-	-	-	-	65	185.114
ZB Alpha													
2021.	11.616	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	-	47.784
2020.	7.185	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.894
ZB bond													
2021.	184.792	159.585	-	1.272.085	218.965	-	-	-	-	-	-	3.415	-
2020.	98.311	-	-	1.384.613	327.537	48.643	-	-	-	-	-	-	-
ZB bond 2024 USD													
2021.	284	-	35.423	52.113	6.948	-	-	-	-12.128	-	-	-	8.663
2020.	162	-	33.123	50.300	6.754	-	-	-	-11.619	-	-	-	8.666
ZB BRIC+													
2021.	13.738	-	-	-	-	-	11	-	-	-	-	42	66.406
2020.	5.337	-	-	-	-	-	80	-	-	-	-	29	63.542
ZB Bridge													
2021.	89.625	-	-	49.466	-	-	286	-	-	-	-	-	194.827
2020.	54.572	-	-	49.251	-	-	116	-	-	-	-	53	146.750
ZB COUL 2023													
2021.	1.077	-	-	26.816	26.452	-	-	-	-2.127	-	-	-	12.592
2020.	6	-	-	27.408	29.068	19.131	-	-	-12.040	-	-	-	3.494
ZB COUL 2024													
2021.	484	-	33.981	65.511	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2020.	116	-	33.066	64.022	-	-	-	-	-1.302	-	-	-	-
ZB eplus													
2021.	321.660	-	-	457.950	172.802	-	-	-	-31.586	-	-	-	-
2020.	209.144	-	-	199.327	101.403	-	-	-	-59.463	-	-	-	-
ZB euroaktiv													
2021.	27.423	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27	330.428
2020.	18.404	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21	227.792
ZB FUTURE 2025													
2021.	719	-	-	7.637	1.993	-	-	-	-	-	-	-	16.829
2020.	18	-	-	5.569	1.985	-	-	-	-	-	-	-	9.183
ZB FUTURE 2030													
2021.	1.919	-	-	3.563	1.038	-	-	-	-	-	-	-532	21.812
2020.	61	-	-	1.352	1.027	-	-	-	-	-	-	-	10.422
ZB FUTURE 2040													
2021.	1.830	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-268	17.937
2020.	58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.567
ZB FUTURE 2055													
2021.	510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.965
2020.	54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.245
ZB global													
2021.	67.874	-	-	116.547	33.054	-	-6	-	-5.145	-	-	9	164.567
2020.	34.785	-	-	132.605	22.441	3.606	241	-	-5.342	-	-	-	117.630
ZB global 20													
2021.	51.439	-	-	95.115	3.474	-	-	-	-3.129	-	-	9	25.546
2020.	4.267	-	-	62.447	3.377	-	-	-	-3.010	-	-	-	13.128
ZB plus													
2021.	602.344	49.022	-	1.434.466	91.399	-	-	-	-90.607	-	-	-	-
2020.	570.646	49.023	-	848.662	155.152	-	-	-	-192.687	540	474	-	-
ZB Protect 2022													
2021.	766	-	-	41.647	-	-	-	-	-7.313	-	-	-	14.794
2020.	806	-	-	41.627	-	-	-	-	-1.241	-	-	-	10.001
ZB trend													
2021.	29.754	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42	234.384
2020.	17.946	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21	116.726

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.

Rizik likvidnosti (nastavak)

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 aktiv					
2021.	109.992	29.766	46.828	18.170	1
2020.	98.563	24.568	49.047	26.729	1
ZB Alpha					
2021.	59.400	-	-	-	1
2020.	10.079	-	-	-	1
ZB bond					
2021.	1.745.432	89.994	-	-	1
2020.	1.754.393	104.712	-	-	1
ZB bond 2024 USD					
2021.	103.431	-	-	-	1
2020.	99.006	-	-	-	1
ZB BRIC+					
2021.	76.148	3.243	752	11	1
2020.	68.879	-	-	80	1
ZB Bridge					
2021.	314.419	6.881	12.719	286	1
2020.	232.284	12.056	6.232	116	1
ZB COUL 2023					
2021.	66.937	-	-	-	7
2020.	79.108	-	-	-	1
ZB COUL 2024					
2021.	99.976	-	-	-	1
2020.	97.205	-	-	-	1
ZB eplus					
2021.	938.542	-	-	13.870	1
2020.	509.874	-	-	-	1
ZB euroaktiv					
2021.	357.851	-	-	-	1
2020.	246.195	-	-	-	1
ZB Future 2025					
2021.	27.016	161	-	-	1
2020.	16.558	198	-	-	1
ZB Future 2030					
2021.	28.240	92	-	-	1
2020.	12.729	132	-	-	1
ZB Future 2040					
2021.	19.675	92	-	-	1
2020.	10.493	132	-	-	1
ZB Future 2055					
2021.	12.428	46	-	-	1
2020.	8.211	89	-	-	1
ZB global					
2021.	382.041	-	-	-6	1
2020.	311.067	-	-	241	1
ZB global 20					
2021.	175.574	-	-	-	1
2020.	83.220	-	-	-	1
ZB plus					
2021.	1.532.435	553.464	42.311	49.022	1
2020.	1.269.547	304.913	-	49.023	1
ZB Protect 2022					
2021.	57.207	-	-	-	7
2020.	52.434	-	-	-	7
ZB trend					
2021.	264.138	-	-	-	1
2020.	134.672	-	-	-	1

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 dospijanja ovih financijskih instrumenata.

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

Pozicija	ZB Future 2025				ZB Future 2030			
	31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.		31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
	'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn	
Financijska imovina	26.459	26.459	16.738	16.738	26.414	26.414	12.800	12.800
Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

Pozicija	ZB Future 2040				ZB Future 2055			
	31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.		31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
	'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn	
Financijska imovina	17.937	17.937	10.567	10.567	11.965	11.965	8.245	8.245
Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

Pozicija	ZB plus				ZB eplus				ZB bond			
	31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.		31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.		31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
	'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn	
Financijska imovina	393.965	393.965	183.389	182.731	12.076	12.076	53.149	53.020	1.650.635	1.650.635	1.760.793	1.760.793
Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina	1.463.966	1.478.966	927.376	939.515	618.676	608.671	411.133	413.973	1.503	1.503	1.507	1.507
Financijske obveze	90.607	90.607	192.687	192.687	31.586	31.586	59.463	59.463	-	-	-	-
Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Pozicija	ZB global 20				ZB global			
	31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.		31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
	'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn	
Financijska imovina	124.134	124.134	78.953	78.953	314.168	314.168	276.524	276.524
Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina	-	-	-	-	1.654	1.654	1.658	1.658
Financijske obveze	3.129	3.129	3.010	3.010	5.145	5.145	5.342	5.342
Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

13. Fer vrijednost (nastavak)

Pozicija	ZB euroaktiv				ZB trend			
	31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.		31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
	'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn	
Financijska imovina	330.428	330.428	227.792	227.792	234.384	234.384	116.726	116.726
Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

Pozicija	ZB aktiv				ZB BRIC+			
	31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.		31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
	'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn	
Financijska imovina	181.460	181.460	185.193	185.193	66.417	66.417	63.622	63.622
Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

Pozicija	ZB Bridge				ZB Alpha			
	31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.		31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
	'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn	
Financijska imovina	244.679	244.679	196.116	196.116	47.784	47.784	2.894	2.894
Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina	5.841	5.841	29.974	29.974	2.700	2.700	-	-
Financijske obveze	100	100	-	-	-	-	-	-
Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

Pozicija	ZB Protect 2022				ZB COUL 2023			
	31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.		31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
	'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn	
Financijska imovina	56.442	56.442	51.628	51.628	65.860	65.860	79.102	79.102
Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Financijske obveze	7.313	7.313	1.241	1.241	2.127	2.127	12.040	12.040
Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

14. Fer vrijednost (nastavak)

Pozicija	ZB COUL 2024				ZB bond USD 2024			
	31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.		31. prosinac 2021.		31. prosinac 2020.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
	'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn	
Financijska imovina	99.492	99.492	97.088	97.088	103.148	103.148	98.844	98.844
Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Financijske obveze	-	-	1.302	1.302	12.128	12.128	11.619	11.619
Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

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:

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB Future 2025		ZB Future 2030	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Fer vrijednost	Financijska imovina	26.459	16.738	26.414	12.800
Fer vrijednost	razina 1	11.561	8.959	10.265	5.933
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	14.898	7.779	16.149	6.867
Fer vrijednost	razina 2	14.898	7.779	16.149	6.867
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	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB Future 2040		ZB Future 2055	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Fer vrijednost	Financijska imovina	17.937	10.567	11.965	8.245
Fer vrijednost	razina 1	8.282	4.647	5.745	4.068
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	9.655	5.920	6.220	4.177
Fer vrijednost	razina 2	9.655	5.920	6.220	4.177
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	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB plus		ZB eplus		ZB bond	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Fer vrijednost	Financijska imovina	393.965	183.389	12.076	53.149	1.650.635	1.760.793
Fer vrijednost	razina 1	-	37.883	-	31.950	984.753	1.109.303
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	393.965	145.506	12.076	21.199	665.882	651.490
Fer vrijednost	razina 2	393.965	145.506	12.076	21.199	665.882	651.490
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	1.463.966	927.376	618.676	411.133	1.503	1.507
Amortizirani trošak	razina 1	37.037	-	607.069	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	1.426.929	927.376	11.607	411.133	1.503	1.507
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	90.607	192.687	31.586	59.463	-	-
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	90.607	192.687	31.586	59.463	-	-
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB global 20		ZB global	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Fer vrijednost	Financijska imovina	124.134	78.953	314.168	276.524
Fer vrijednost	razina 1	108.235	69.652	253.012	247.991
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	15.899	9.301	61.156	28.533
Fer vrijednost	razina 2	15.899	9.301	61.156	28.533
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	-	-	1.654	1.658
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	-	-	1.654	1.658
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	3.129	3.010	5.145	5.342
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	3.129	3.010	5.145	5.342
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB euroaktiv		ZB trend	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Fer vrijednost	Financijska imovina	330.428	227.792	234.384	116.726
Fer vrijednost	razina 1	330.428	227.792	234.384	116.726
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	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB aktiv		ZB BRIC+	
		31. prosinca 2020.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Fer vrijednost	Financijska imovina	181.460	185.193	66.417	63.622
Fer vrijednost	razina 1	181.460	185.114	66.406	63.542
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	79	11	80
Fer vrijednost	razina 2	-	79	11	80
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	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB Bridge		ZB Alpha	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Fer vrijednost	Financijska imovina	244.679	196.116	47.784	2.894
Fer vrijednost	razina 1	194.927	146.749	47.784	2.894
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	49.752	49.367	-	-
Fer vrijednost	razina 2	49.752	49.367	-	-
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	5.841	29.974	2.700	-
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	5.841	29.974	2.700	-
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	100	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 1	100	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB Protect 2022		ZB COUL 2023	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Fer vrijednost	Financijska imovina	56.442	51.628	65.860	79.102
Fer vrijednost	razina 1	16.816	15.961	31.937	53.386
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	39.626	35.667	33.923	25.716
Fer vrijednost	razina 2	39.626	35.667	33.923	25.716
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	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	7.313	1.241	2.127	12.040
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	7.313	1.241	2.127	12.040
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB COUL 2024		ZB bond 2024 USD	
		31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Fer vrijednost	Financijska imovina	99.492	97.088	103.148	98.844
Fer vrijednost	razina 1	99.492	97.088	94.485	90.178
Fer vrijednost	od toga tehnikama procjene	-	-	8.663	8.666
Fer vrijednost	razina 2	-	-	8.663	8.666
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	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijske obveze	-	-	12.128	11.619
Amortizirani trošak	razina 1	-	-	-	-
Amortizirani trošak	razina 2	-	1.302	12.128	11.619
Amortizirani trošak	razina 3	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-

Tijekom 2021. i 20209. godine je dio prenosivih vrijednosnih papira (obveznica) reklasificiran iz razine 1 u razinu 2 i iz razine 2 u razinu 1.

Tijekom 2021 i 2020.. godine nije bilo reklasifikacije prenosivih vrijednosnih papira (dionica) iz razine 1 u razinu 3..

Na dan 31. prosinca 2021. i 31. prosinca 2020. godine, nije bilo imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, razina 3

15. 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 Bilješki 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.

Pod-Fonovi nisu u 2021. i 2020. godini ulagali u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od strane povezanih osoba Društva za upravljanje.

Na dan 31. prosinca 2021. i 31. prosinca 2020. ukupna vrijednost otkupivih udjela pod-Fondova Fonda:

	31.12.2021.		31.12.2020.	
Pod-Fond	Vrijednost otkupljivih udjela u 000 kuna	% neto vrijednosti pod-Fonda	Vrijednost otkupljivih udjela u 000 kuna	% neto vrijednosti pod-Fonda
ZB plus	10.361	0,50%	782	0,05%
ZB eplus	36.874	4,01%	24.582	5,47%
ZB bond	1.617	0,09%	1.236	0,07%
ZB euroaktiv	10.782	3,04%	5.096	2,09%
ZB trend	10.570	4,03%	5.273	3,95%
ZB aktiv	4.221	2,09%	3.232	1,65%
ZB BRIC+	2.845	3,56%	2.192	3,21%
Ukupno	77.270		42.393	

Na datum 31. prosinca 2021. i 31. prosinca 2020. godine Zagrebačka banka d.d. imala je otkupivih udjela pod-Fondova Fonada:

	31.12.2020.			31.12.2020.		
Pod-fond	Broj udjela	Vrijednost otkupljivih udjela u 000 kuna	% neto vrijednosti pod-Fonda	Broj udjela	Vrijednost otkupljivih udjela u 000 kuna	% neto vrijednosti pod-Fonda
ZB Future 2025	3.114,58722	3.074	16,97%	3.114,58722	2.835	16,97%
ZB Future 2030	6.488,72338	6.863	46,76%	6.488,72338	6.004	46,76%
ZB Future 2040	6.488,72338	7.190	57,06%	6.488,72338	6.052	57,06%
ZB Future 2055	6.488,72338	7.220	73,13%	6.488,72338	6.056	73,13%
ZB BRIC+	8.103,70775	6.838	11,40%	8.103,70775	7.794	11,40%
ZB Alpha	10.000,00000	8.906	88,24%	10.000,00000	7.523	88,24%
Ukupno		40.091			36.264	

Na datum 31. prosinca 2021. i 31. prosinca 2020. godine ključno rukovodstvo Društva za upravljanje u svom vlasništvu imalo je otkupivih udjela pod-Fondova Fonada:

	31.12.2021.			31.12.2020.		
Pod-fond	Broj udjela	Vrijednost otkupljivih udjela u kunama	% neto vrijednosti pod-Fonda	Broj udjela	Vrijednost otkupljivih udjela u kunama	% neto vrijednosti pod-Fonda
ZB Future 2040	196,45092	217.681,67	1,12%	173,02250	161.382,89	1,52%
ZB Future 2055	56,01353	62.329,98	0,50%	46,08002	43.006,21	0,52%
ZB plus	ZB plus	20.019,15	0,00%	39,65177	7.002,92	0,00%
ZB eplus	323,70434	369.561,04	0,04%	35,75458	40.834,14	0,01%
ZB euroaktiv	125,32112	173.862,05	0,05%	57,55677	65.721,26	0,03%
ZB trend	73,33003	159.335,99	0,06%	52,82939	85.640,38	0,06%
ZB BRIC+	-	-	-	12,58000	12.099,91	0,02%
Ukupno		1.002.789,88			415.687,72	

Na dan 31. prosinca 2021. i 31. prosinca 2020. pod-Fondovi Fonda posjedovali su otkupive udjele u pod-Fondovima Fonda:

Pod-Fond	31.12.2021.		31.12.2020.	
	Vrijednost otkupljivih udjela u 000 kuna	Broj ukupno otkupivih udjela	Vrijednost otkupljivih udjela u 000 kuna	Broj ukupno otkupivih udjela
ZB Future 2025				
ZB plus	3.276	18.530,45834	510	2.887,99638
ZB eplus	1.882	1.648,21801	1.145	1.002,22299
ZB euroaktiv	2.232	1.608,68406	593	519,76373
ZB trend	2.248	1.034,65656	1.013	624,65858
ZB aktiv	600	4.333,42535	515	4.333,42535
ZB BRIC+	455	539,63547	519	539,63547
Ukupno	10.693		4.295	
ZB Future 2030				
ZB plus	2.183	12.348,00046	272	1.541,52345
ZB eplus	2.530	2.215,71763	717	627,49086
ZB euroaktiv	4.043	2.914,56646	1.746	1.529,53335
ZB trend	3.714	1.709,15550	1.715	1.057,63648
ZB aktiv	1.125	8.126,78691	771	6.493,09949
ZB BRIC+	1058	1.254,63691	619	643,66190
Ukupno	14.653		5.840	
ZB Future 2040				
ZB eplus	904	792,09420	430	376,83688
ZB bond	905	571,49946	615	380,92584
ZB euroaktiv	2.748	1.980,61032	1.649	1.443,89306
ZB trend	2.759	1.269,94482	1.560	962,31992
ZB aktiv	1.493	10.788,83919	1.085	9.134,00433
ZB BRIC+	846	1.002,43334	581	603,50082
Ukupno	9.655		5.920	
ZB Future 2055				
ZB eplus	411	359,84979	129	112,53817
ZB bond	712	449,64317	621	384,71078
ZB euroaktiv	1.759	1.268,03266	1.108	970,11503
ZB trend	1.849	850,75490	985	607,45057
ZB aktiv	1.003	7.247,08660	861	7.247,08660
ZB BRIC+	486	576,31755	473	492,06969
Ukupno	6.220		4.177	
ZB Protect 2022				
ZB plus	4.902	27.729,25630	-	-
ZB eplus	9.892	8.664,60320	10.001	8.756,78453
Ukupno	14.794		10.001	
ZB COUL 2023				
ZB eplus	12.592	11.029,14925	3.494	3.059,65258
Ukupno	12.592		3.494	
ZB bond 2024 USD				
ZB eplus	8.663	7.588,34610	8.666	7.588,34610
Ukupno	8.663		8.666	

Prilikom izdavanja udjela u pod-Fondove Fondu ulazna naknada se naplaćuje za pod-Fond ZB Bridge i ZB Alpha u iznosu od u iznosu 0,7% (2020.: 0,7%). Društvo za upravljanje primilo je ukupno 369 tisuću kuna (2020.: 68 tisuća kuna) na ime ulaznih naknada pod-Fonda Bridge.

Izlazna naknada tereti ulagatelja u pod-Fonove Fond prilikom otkupa udjela u Fondu.

Visina izlazne naknade ovisna je o pod-Fondu i dužini ulaganja te o dospelju kod pod-fondova s dospeljem, u skladu s Prospektom i Pravilima.

Izlazna naknada ne obračunava se investicijskim fondovima kojima upravlja, izravno ili na temelju delegiranja, Društvo za upravljanje ili neko drugo društvo s kojim je Društvo za upravljanje povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom.

Ovi troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od ugovorenih iznosa obveza prema postojećim udjelničarima te se uplaćuju Društvu za upravljanje. Društvo za upravljanje primilo je ukupno tisuća kuna (2020.: 2.077 tisuće kuna) na ime izlaznih naknada pod-Fonova Fonda.

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	31.12.2021.				31.12.2020.			
	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
Pod-Fond Fonda	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
ZB Future 2025								
ZB Invest d.o.o	-	34	-	259	-	19	-	210
ZB plus	3.276	-	1	-	510	-	-	-
ZB eplus	1.882	-	4	-	1.145	-	1	-
ZB bond	-	-	-	-	-	-	4	24
ZB euroaktiv	2.232	-	249	-	593	-	27	98
ZB trend	2.248	-	355	-	1.013	-	188	59
ZB aktiv	600	-	85	-	515	-	-	181
ZB BRIC+	455	-	-	62	519	-	58	-
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	719	6	-	57	18	4	-	45
	11.412	40	694	378	4.313	23	278	617
ZB Future 2030								
ZB Invest d.o.o	-	19	-	166	-	10	-	117
ZB plus	2.183	-	1	-	272	-	-	-
ZB eplus	2.530	-	1	-2	717	-	-	-
ZB bond	-	-	-	-	0	-	1	-
ZB euroaktiv	4.043	-	610	-	1.746	-	90	54
ZB trend	3.714	-	629	-	1.715	-	306	16
ZB aktiv	1.125	-	153	-	771	-	-	111
ZB BRIC+	1.058	-	-	123	619	-	95	-
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	1.919	6	-	50	61	2	-	33
	16.572	25	1.394	337	5.901	12	492	331
ZB Future 2040								
ZB Invest d.o.o	-	13	-	113	-	7	-	77
ZB eplus	904	-	1	-	430	-	1	-
ZB bond	905	-	-	-	615	-	2	5
ZB euroaktiv	2.748	-	449	17	1.649	-	64	41
ZB trend	2.759	-	493	-	1.560	-	240	13
ZB aktiv	1.493	-	191	-	1.085	-	-	103
ZB BRIC+	846	-	-	147	581	-	51	-
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	1.830	4	-	36	58	2	-	26
	11.485	17	1.134	313	5.978	9	358	265

	31.12.2021.				31.12.2020.			
	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
Pod-Fond Fonda	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
ZB Future 2055								
ZB Invest d.o.o	-	9	-	87	-	6	-	67
ZB eplus	411	-	1	-	129	-	-	-
ZB bond	712	-	-	13	621	-	2	1
ZB euroaktiv	1.759	-	278	-	1.108	-	43	29
ZB trend	1.849	-	285	-	985	-	169	13
ZB aktiv	1.003	-	142	-	861	-	-	87
ZB BRIC+	486	-	-	76	473	-	42	-
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	510	3	-	25	54	2	-	22
	6.730	12	706	201	4.231	8	256	219
ZB plus								
ZB Invest d.o.o	-	533	-	5.528	-	353	-	4.384
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	77.687	138	2	1.382	251.084	100	21	1.250
	77.687	671	2	6.910	251.084	453	21	5.634
ZB eplus								
ZB Invest d.o.o	-	239	-	2.017	-	122	-	1.308
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	107.622	62	1	649	37.367	32	174	380
	107.622	301	1	2.666	37.367	154	174	1.688
ZB bond								
ZB Invest d.o.o	-	1.906	-	22.899	-	1.882	-	23.343
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	167.150	162	1	1.908	86.341	162	199	2.045
	167.150	2.068	1	24.807	86.341	2.044	199	25.388
ZB global 20								
ZB Invest d.o.o	-	219	-	1.868	-	101	-	1.284
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	27.006	3.159	-	249	4.266	3.024	2	183
	27.006	3.378	0	2.117	4.266	3.125	2	1.467
ZB global								
ZB Invest d.o.o	-	644	-	6.994	-	512	-	5.951
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	48.016	5.244	-	1.049	29.534	5.422	4	907
	48.016	5.888	0	8.043	29.534	5.934	4	6.858
ZB euroaktiv								
ZB Invest d.o.o	-	606	-	5.911	-	415	-	4.603
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	27.419	93	-	887	18.402	64	2	694
	27.419	699	0	6.798	18.402	479	2	5.297
ZB trend								
ZB Invest d.o.o	-	451	-	3.900	-	223	-	2.315
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	29.749	68	-	585	17.943	66	-	352
	29.749	519	-	4.485	17.943	289	-	2.667
ZB aktiv								
ZB Invest d.o.o	-	344	-	4.037	-	352	-	4.044
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	23.296	53	-	606	13.713	55	1	613
	23.296	397	0	4.643	13.713	407	1	4.657

	31.12.2021.				31.12.2020.			
	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
Pod-Fond Fonda	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
ZB BRIC+								
ZB Invest d.o.o	-	143	-	1.740	-	136	-	1.276
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	13.738	21	-	261	5.336	18	-	196
	13.738	164	-	2.001	5.336	154	-	1.472
ZB Bridge								
ZB Invest d.o.o	-	567	-	6.036	-	431	-	5.038
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	50.848	73	-	755	18.633	54	4	649
	50.848	640	0	6.791	18.633	485	4	5.687
ZB Alpha								
ZB Invest d.o.o	-	111	-	843	-	12	-	12
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	8.916	13	-	106	7.185	3	-	4
	8.916	124	-	949	7.185	15	-	16
ZB Protect 2022								
ZB Invest d.o.o	-	36	-	439	-	42	-	513
ZB plus	4.902		2	-	-	-	-	-
ZB eplus	9.892	-	23	-	10.001	-	13	1
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	766	7.322	-	101	806	1.251	19	112
	15.560	7.358	25	540	10.807	1.293	32	626
ZB COUL 2023								
ZB Invest d.o.o	-	54	-	659	-	65	-	779
ZB eplus	12.592	-	22	-	3.494	-	3	-
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	1.077	2.139	-	132	6	9.639	-	112
	13.669	2.193	22	791	3.500	9.704	3	891
ZB COUL 2024								
ZB Invest d.o.o	-	128	-	1.465	-	123	-	1.546
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	484	18	-	195	116	1.319	-	219
	484	146	-	1.660	116	1.442	-	1.765
ZB bond 2024 USD								
ZB Invest d.o.o	-	35	-	404	-	34	-	436
ZB eplus	8.663	-	20	-	8.666	-	10	-
Članovi Grupe								
Zagrebačka banka d.d.	283	12.141	-	143	162	11.631	10	161
	8.946	12.176	20	547	8.828	11.665	20	597

16. Utjecaj COVID-19 pandemije na poslovanje u 2021. godini

U 2021. godini COVID-19 pandemija nije imala utjecaj na poslovanje te je u 2021. godini imovina fondova rasla.

17. Događaji nakon datuma bilance

Nakon datuma bilance, događaji koji mogu imati utjecaj na financijsko poslovanje Društva, su rusko-ukrajinski sukob kojem je i dalje neizvjestan ishod te daljnji globalni rast inflacije, zbog kojeg centralne banke već poduzimaju ili planiraju poduzeti mjere iz svoje nadležnosti što je već imalo utjecaj na pad cijena financijskih instrumenata te posredno na prinose udjela pod-Fondova.

18. 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-Fondovima ZB Invest d.o.o.

19. Održivost

Kod ulaganja na kojima se temelje pod-Fondovi ne uzimaju se u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti.

20. Naknade ključnom rukovodstvu

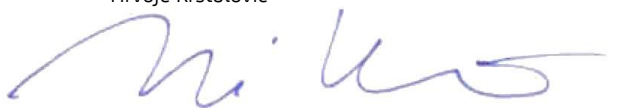
Informacije vezane uz naknade ključnom rukovodstvu objavljene su u bilješki 1 *Fond koji je predmet izvještavanja*.

21. Odobrenje financijskih izvještaja

Uprava je usvojila financijske izvještaje i odobrila njihovo izdavanje 29. travnja 2022. godine.

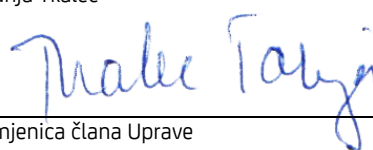
Potpisali za i u ime Uprave:

Hrvoje Krstulović



Predsjednik Uprave

Tanja Tkalec



Zamjenica člana Uprave

DODATAK UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

Izvještaj o posebnim pokazateljima pod-Fondova

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

ZB Futures 2025

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	27075	16.710	18.876	14.487	12.565
Broj udjela UCITS fonda	27432,2832	18.358,8466	21.361,1662	19.199,6635	15.767,0037
Cijena udjela UCITS fonda	986,9704	910,2016	883,6505	754,5419	796,9024
Prinos UCITS fonda	8,72%	1,72%	16,72%	-4,13%	2,34%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,49%	1,62%	1,40%	1,50%	1,84%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

ZB Futures 2030

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	27.768	12.838	11.052	7.276	7.350
Broj udjela UCITS fonda	26253,0124	13.875,6367	12.312,5043	9.794,6201	9.268,1184
Cijena udjela UCITS fonda	1057,7129	925,2180	897,5920	742,9255	793,0896
Prinos UCITS fonda	14,62%	1,79%	20,41%	-5,16%	2,72%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,14%	1,37%	1,40%	1,49%	1,90%
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 Futures 2040

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	19.468	10.606	9.528	7.130	6.837
Broj udjela UCITS fonda	17.569,7211	11.370,8444	10.654,7325	9.640,2313	8.658,9048
Cijena udjela UCITS fonda	1.108,0723	932,7278	894,2565	739,6278	789,6037
Prinos UCITS fonda	19,11%	3,00%	20,50%	-5,18%	2,01%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,11%	1,16%	1,18%	1,43%	1,84%
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 Futures 2055

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	12.457	8.281	7.747	6.063	6.716
Broj udjela UCITS fonda	11.194,5330	8.873,1604	8.631,8424	8.178,9071	8.467,6250
Cijena udjela UCITS fonda	1.112,7665	933,2941	897,4787	741,2502	793,0865
Prinos UCITS fonda	19,54%	2,69%	20,67%	-5,39%	2,04%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,19%	1,21%	1,25%	1,46%	1,85%
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 plus

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	2.078.260	1.428.297	1.694.992	2.055.242	1.963.514
Broj udjela UCITS fonda	117.555,4609	8.087.266,2785	9.615.884,1911	11.675.363,5759	11.159.476,6497
Cijena udjela UCITS fonda	176,7898	176,6106	176,2701	176,0324	175,9504
Prinos UCITS fonda	0,10%	0,19%	0,14%	0,05%	0,05%
Pokazatelj ukupnih troškova	0,42%	0,43%	0,41%	0,38%	0,84%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

ZB eplus

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	918.841	449.059	397.507	334.867	272.139
Broj udjela UCITS fonda	804.825,8291	393.198,5933	352.913,5131	299.020,1370	240.199,6343
Cijena udjela UCITS fonda	1.141,6646	1.142,0674	1.126,3591	1.119,8790	1.132,9702
Prinos UCITS fonda	0,23%	0,13%	0,24%	0,12%	0,04%
Pokazatelj ukupnih troškova	0,43%	0,43%	0,42%	0,31%	0,54%
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
OTP BANKA SRBIJA	100,00%	0,01%

ZB bond

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	1.832.373	1.854.214	2.394.964	1.491.637	983.302
Broj udjela UCITS fonda	1.157.629,8475	1.147.941,9700	1.506.836,8409	1.006.942,5441	655.655,9513
Cijena udjela UCITS fonda	1.582,8665	1.615,2503	1.589,3984	1.481,3528	1.499,7222
Prinos UCITS fonda	-1,75%	0,35%	6,93%	0,17%	2,06%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,38%	1,38%	1,36%	1,37%	1,34%
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
OTP BANKA SRBIJA	100,00%	0,00%

ZB global 20

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	172.138	80.036	106.736	-	-
Broj udjela UCITS fonda	214.899,2529	99.288,0242	134.186,7319	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	801,0178	806,1028	795,4294	-	-
Prinos UCITS fonda	-0,37%	0,07%	6,88%	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	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	93,79%	0,06%

ZB global

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	374.126	303.760	349.725	338.977	381.831
Broj udjela UCITS fonda	261.251,6347	216.453,8696	260.097,9898	282.695,4888	303.771,8401
Cijena udjela UCITS fonda	1.432,0518	1.403,347	1.344,5864	1.199,0903	1.256,9658
Prinos UCITS fonda	2,31%	3,06%	11,76%	-3,36%	-4,63%
Pokazatelj ukupnih troškova	2,38%	2,39%	2,39%	2,40%	2,40%
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	94,66%	0,05%

ZB euroaktiv

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	354.156	243.778	241.651	225.119	287.914
Broj udjela UCITS fonda	255.277,4869	213.492,8719	217.298,9362	250.567,2091	264.267,7020
Cijena udjela UCITS fonda	1.387,3381	1.141,8551	1.112,0669	898,4391	1.089,4769
Prinos UCITS fonda	21,82%	1,39%	23,36%	-16,45%	5,81%
Pokazatelj ukupnih troškova	2,39%	2,39%	2,38%	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%

ZB trend

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	262.266	133.529	114.197	103.521	118.447
Broj udjela UCITS fonda	120.698,7658	82.370,7797	78.611,7477	86.024,1478	94.841,0406
Cijena udjela UCITS fonda	2.172,8938	1.621,0784	1.452,6693	1.203,3952	1.248,8956
Prinos UCITS fonda	23,86%	20,88%	17,43%	-6,60%	23,63%
Pokazatelj ukupnih troškova	2,36%	2,38%	2,37%	2,38%	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%	0,02%

ZB aktiv

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	201.552	195.737	244.430	236.582	294.331
Broj udjela UCITS fonda	1.456.273,6103	1.647.778,9909	1.935.831,5265	2.138.448,0083	2.592.489,4526
Cijena udjela UCITS fonda	138,4023	118,7885	126,2659	110,6324	113,5321
Prinos UCITS fonda	16,51%	-5,92%	14,13%	-2,79%	-10,00%
Pokazatelj ukupnih troškova	2,48%	2,47%	2,47%	2,50%	2,49%
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.	29,62%	0,23%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG WIEN	12,79%	0,10%
BAADER BANK AG	28,62%	0,05%
FIMA-VRIJEDNOSNICE D.O.O.	19,19%	0,25%

ZB BRIC+

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	80.010	68.374	76.657	74.600	89.627
Broj udjela UCITS fonda	94.825,9943	71.086,4930	88.614,8043	102.734,8388	103.803,7193
Cijena udjela UCITS fonda	843,7539	961,8406	865,0639	726,1495	863,4237
Prinos UCITS fonda	-12,05%	9,80%	18,73%	-14,96%	20,62%
Pokazatelj ukupnih troškova	2,40%	2,41%	2,39%	2,43%	2,42%
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
COWEN EXECUTION SERVICES LIMITED	68,23%	0,12%
CANTOR FITZGERALD EUROPE	31,77%	0,05%

ZB Bridge

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	333.521	250.198	255.390	-	-
Broj udjela UCITS fonda	392.203,9475	319.256,6246	335.492,7907	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	850,3762	783,691	761,2396	-	-
Prinos UCITS fonda	8,79%	1,66%	2,28%	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	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	88,12%	0,01%
ZAGREBAČKA BANKA D.D.	11,88%	0,02%

ZB Alpha

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	59.270	8.526	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	66.550,3578	11.332,2588	-	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	890,5981	752,3336	-	-	-
Prinos UCITS fonda	-0,0018	-0,18%	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,002	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%	0,04%

ZB Protect 2022

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	49.843	51.131	52.269	52.658	53.375
Broj udjela UCITS fonda	61.885,3694	62.559,8687	64.211,2920	65.254,7662	65.762,4455
Cijena udjela UCITS fonda	805,4072	817,3093	814,0095	806,9589	811,6318
Prinos UCITS fonda	-1,20%	-0,85%	0,53%	0,73%	3,71%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,12%	1,24%	1,41%	1,76%	1,78%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

ZB COUL 2023

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	64.733	66.952	67.739	66.155	67.151
Broj udjela UCITS fonda	79.563,7807	81.151,5263	82.714,7462	83.677,0949	84.560,6913
Cijena udjela UCITS fonda	813,6048	825,029	818,9495	790,6057	794,121
Prinos UCITS fonda	-1,13%	-0,52%	3,24%	0,86%	5,67%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,28%	1,45%	1,46%	1,76%	1,34%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

ZB COUL 2024

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	99.816	95.741	102.514	94.691	-
Broj udjela UCITS fonda	136.828,8334	139.571,5029	142.836,4593	145.219,0543	-
Cijena udjela UCITS fonda	729,4983	685,9664	717,7053	652,0597	-
Prinos UCITS fonda	-1,73%	3,53%	7,08%	0,79%	-
Pokazatelj ukupnih troškova	1,76%	1,76%	1,76%	1,34%	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

ZB bond USD 2024

Naziv pozicije	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Neto imovina UCITS fonda u '000 kn	91.242	87.319	93.065	-	-
Broj udjela UCITS fonda	124.174,5771	127.802,0374	132.190,7592	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	734,7887	683,2397	704,0196	-	-
Prinos UCITS fonda	-0,62%	5,12%	5,87%	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,68%	0,69%	0,57%	-	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

Izveštaj o vrednovanju imovine pod-Fondova

Na dan 31.12.2021

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB Futura 2025				ZB Futura 2030				ZB Futura 2040				ZB Futura 2055			
		31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV	31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV	31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV	31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV
		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn	
Fer vrijednost	Financijska imovina	26.459	98,72	16.738	100,00	26.414	95,12	12.800	99,71	17.937	92,14	10.567	99,63	11.965	96,05	8.245	99,56
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	14.898	55,02	7.779	46,55	16.149	58,16	6.867	53,49	9.655	49,59	5.920	55,82	6.220	49,93	4.177	50,43
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	719	0,27	18	0,11	1.919	6,91	61	0,47	1.830	9,40	58	0,55	510	4,09	54	0,65
Amortizirani trošak	Financijske obveze	103	0,38	46	0,27	564	2,03	23	0,18	299	1,53	19	0,18	17	1,40	18	0,22
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB plus				ZB eplus				ZB bond			
		31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV	31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV	31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV
		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn	
Fer vrijednost	Financijska imovina	393.965	18,96	183.389	12,84	12.076	1,31	53.149	11,84	1.650.349	90,08	1.760.793	94,96
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	393.965	18,96	138.044	9,66	12.076	1,31	21.199	4,72	665.882	36,21	545.749	29,43
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	1.783.267	85,81	1.441.107	100,90	940.336	102,34	456.725	101,71	188.206	10,27	98.311	5,30
Amortizirani trošak	Financijske obveze	98.972	4,76	196.199	13,74	33.571	3,65	61	13,54	6.468	0,35	4.890	0,26
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB global 20				ZB global			
		31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV	31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV
		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn	
Fer vrijednost	Financijska imovina	124.134	72,11	78.953	98,65	314.168	83,97	276.524	91,04
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	15.900	9,24	9.301	11,62	61.155	16,35	28.533	9,39
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	6	0,16	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	6	0,16	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	51.448	29,89	4.267	5,33	67.883	18,14	34.785	11,45
Amortizirani trošak	Financijske obveze	3.444	2,00	3.184	3,98	7.918	2,12	7.549	2,49
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB euroaktiv				ZB trend				ZB aktiv				ZB BRIC+			
		31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV	31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV	31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV	31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV
		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn	
Fer vrijednost	Financijska imovina	330.428	93,30	227.792	93,44	234.384	89,37	116.726	87,42	181.460	90,03	185.193	94,61	66.417	83,01	63.622	93,05
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.507	3,84	11	0,01	80	0,12
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	27.450	7,50	18.425	7,56	29.796	11,36	17.967	13,46	23.330	11,58	13.780	7,04	13.780	17,22	5.366	7,85
Amortizirani trošak	Financijske obveze	3.722	1,05	2.439	1,00	1.914	0,73	1.164	0,87	3.238	1,61	3.235	1,65	187	0,23	613	0,90
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB Bridge				ZB Alpha			
		31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV	31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV
		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn	
Fer vrijednost	Financijska imovina	244.679	73,36	196.116	70,93	47.784	80,62	2.894	33,95
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	49.752	14,92	49.367	19,73	-	-	-	-
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	89.625	26,87	54.626	21,83	11.621	19,61	7.185	84,27
Amortizirani trošak	Financijske obveze	783	0,23	543	0,22	136	0,23	1.554	18,22
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-

Metoda vrednovanja	Pozicija	ZB Protect 2022				ZB COUL 2023				ZB COUL 2024				ZB bond USD 2024			
		31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV	31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV	31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV	31. prosinca 2021.	%NAV	31. prosinca 2020.	%NAV
		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn		'000 kn	
Fer vrijednost	Financijska imovina	56.442	113,24	51.628	101,17	65.860	101,74	79.102	118,15	99.492	99,68	97.088	101,41	103.148	113,05	98.844	113,20
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	39.625	79,50	35.667	69,76	33.923	52,40	25.716	38,41	-	-	-	-	8.663	9,49	8.666	9,92
Fer vrijednost	Financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost	 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	766	1,54	806	1,58	1.077	1,66	6	0,01	484	0,48	116	0,12	284	0,31	162	0,19
Amortizirani trošak	Financijske obveze	7.364	14,78	1.303	2,55	2.203	3,40	12.156	18,16	159	0,16	1.463	1,53	12.189	13,36	11.686	13,38
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale metode	Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-