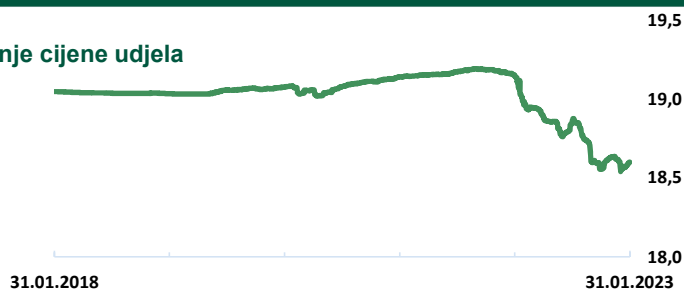


Eurizon HR Start fond

Neto imovina (mln EUR)	50,19
Cijena udjela	18,6001 EUR/140,1425 HRK

Prinos

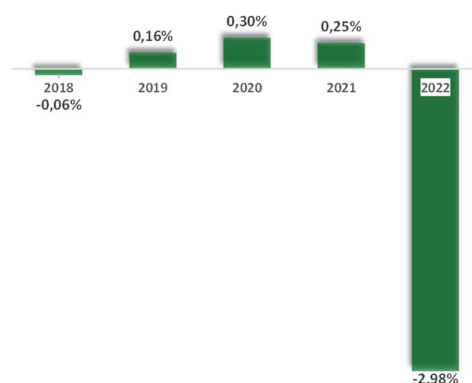
Kretanje cijene udjela



Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

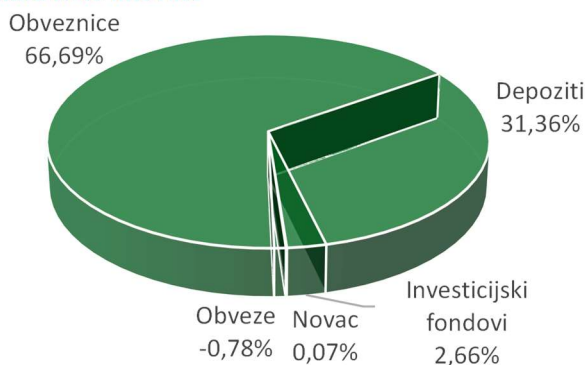
Prinos u mjesec dana (31.12.22 - 31.01.23)	0,00%
Prinos u tekućoj godini (31.12.22 - 31.01.23)	0,00%
Prinos u posljednjih 365 dana (31.01.22 - 31.01.23)	-2,85%
Prosje. god. prinos od osnivanja (31.03.99 - 31.01.23)	3,30%

Prinosi u razdoblju od 31.12.2017. do 31.12.2022.



Imovina

Struktura neto imovine



Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 31.01.2023.

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 31.01.2023.; Izdavatelj: Republika Hrvatska i Francuska

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
RHMF-O-24BA	95,1120 EUR
RHMF-O-253A	94,4190 EUR
RHMF-O-257A	103,2580 EUR
RHMF-O-26CA	104,0990 EUR
RHMF-O-287A	86,0770 EUR
FRANCE 23/02	99,8650 EUR

TOP 10 POZICIJA

RHMF-O-23BA	Republika Hrvatska	26,75%
RHMF-O-24BA	Republika Hrvatska	20,16%
DEPOZIT	Erste banka	11,65%
RHMF-O-253A	Republika Hrvatska	10,56%
DEPOZIT	Erste banka	10,44%
DEPOZIT	Privredna banka d.d. Zagreb	5,30%
RHMF-O-297A	Republika Hrvatska	4,62%
DEPOZIT	Zagrebačka banka d.d.	3,97%
ALLCASH CZ	Allianz Cash IF	2,66%
RHMF-O-26CA	Republika Hrvatska	2,02%

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	100,00%
-----	---------

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	98,02%
Francuska	1,98%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice	66,69%
-------------------------------------	--------

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Financije i bankarstvo	31,18%
Država	66,18%
Fondovi	2,64%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Izloženost vrstama tržišta – postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama.

Eurizon HR Start fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	0,89
Modificirana duracija	0,88
Volatilnost u posljednjih 365 dana	0,92%

Niži rizik

Viši rizik

potencijalno niža uspješnost

potencijalno viša uspješnost



SRRI/SPRU Fonda: 1 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Nizak

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji financijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje financijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u siječnju ostao nepromijenjenog prinosa od 0,00% ulažući u obveznice Republike Hrvatske, Francuske te upravljajući ročnošću depozita kod najvećih banaka u Republici Hrvatskoj. Duracija Eurizon HR Start fonda je krajem mjeseca bila 0,89.

Početak godine na novčanom tržištu obilježio je uvođenje eura te povećanje kamatnih stopa duž krivulje uz intenziviranje volumena trgovanja. Održana je i prva eurska aukcija trezorskih zapisa. Ukupan iznos pristiglih ponuda bio je 577,26 mio eura, te je upisano 147,27 mio eura trezorskih zapisa ročnosti 91,182 i 364 dana. U skladu s tržišnim uvjetima porasli su prinosi po svim ročnostima te sad iznose 2,00% na 91 dan, 2,20% na 182 dana te 2,50% na 364 dana. Najveći dio izdanja odnosi se na trezorske zapise najduže ročnosti te je većinu upisao nebankovni sektor (95,45%). U narednom razdoblju i dalje očekujemo pojačanu potražnju za trezorskim zapisima od strane nebankovnog sektora te prinose otprilike na istim razinama.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Fond Eurizon HR Start se klasificira kao kratkoročni obveznički fond. Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti imovine, što uključuje i ostvarivanje prihoda od kamatonosne imovine, u kratkom ili srednjem roku, većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca, uz visoku likvidnost i nisku volatilnost imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim i u instrumente tržišta novca izdavatelja s područja RH, drugih država članica EU, OECD-a i CEFTA-e te ulaganjem u depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda. Društvo će nastojati ostvariti opisani investicijski cilj te ne može dati garanciju da će isti biti ostvaren. Društvo aktivno upravlja Fondom te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

Podaci o fondu

Vrsta Fonda	Kratkoročni obveznički UCITS
Valuta Fonda	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	50,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	Nema
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	0,90%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,15%
Datum početka rada Fonda	31.03.1999
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 HRK
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

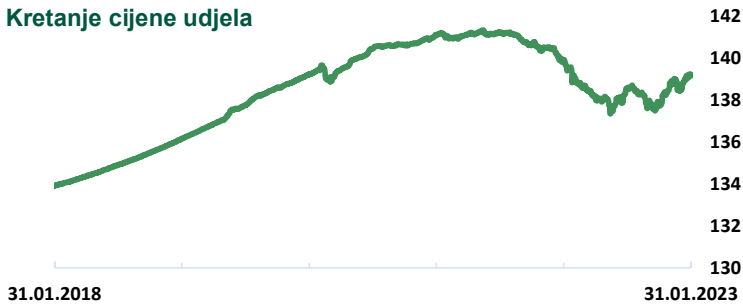
Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR D-Start fond

Neto imovina (mln EUR)
36,24
Cijena udjela
139,2385 USD

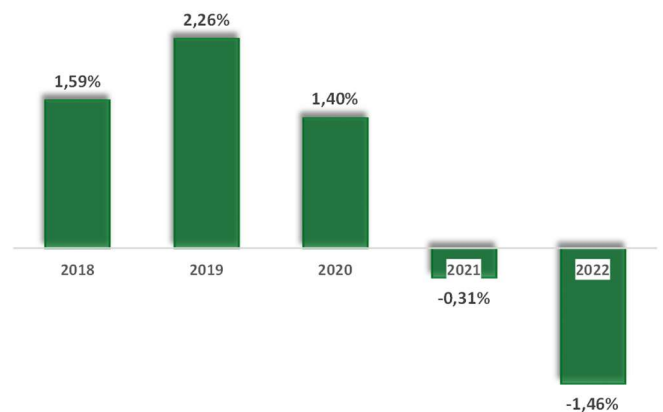
Prinos

Kretanje cijene udjela



Prinos u mjesec dana	(31.12.22 - 31.01.23)	0,57%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.22 - 31.01.23)	0,57%
Prinos u posljednjih 365 dana	(31.01.22 - 31.01.23)	-0,43%
Prosj. god. prinos od osnivanja	(13.04.05 - 31.01.23)	1,88%

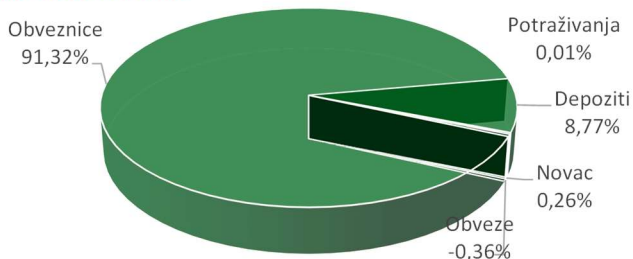
Prinosi u razdoblju od 31.12.2017. do 31.12.2022.



Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

CROATIA23	Republika Hrvatska	26,82%
CROATIA24	Republika Hrvatska	26,39%
ROMANIA23	Rumunjska	13,16%
ROMANIA24(2)	Rumunjska	11,46%
DEPOZIT	Privredna banka Zagreb	8,77%
ITALY 24	Republika Italija	4,84%
T-Note 15.08.30	SAD	2,07%
T-Note 15.08.29	SAD	2,05%
T-Note 15.05.32	SAD	1,21%
T-Note 30.11.28	SAD	1,13%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 31.01.2023.

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 31.01.2023.; Izdavatelji: Republika Hrvatska, Sjedinjene Američke Države, Rumunjska i Italija

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
CROATIA23	100,1040 USD
CROATIA24	100,5420 USD
ITALY 24	94,9970 USD
RHMF-O-26CA	104,0990 USD
ROMANIA23	99,6020 USD
ROMANIA24(2)	99,9020 USD
T-Note 30.11.27	86,8398 USD
T-Note 30.11.28	89,0313 USD
T-Note 15.08.29	89,0938 USD
T-Note 15.08.30	81,4453 USD
T-Note 15.11.31	84,3672 USD
T-Note 15.05.32	95,3125 USD

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Izloženost vrstama tržišta – postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama.

VALUTNA IZLOŽENOST

USD	100,01%
EUR	-0,01%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	61,93%
Rumunjska	24,61%
Italija	4,84%
SAD	8,62%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice	91,32%
-------------------------------------	--------

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država	91,24%
Financije i bankarstvo	8,76%

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR D-Start fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA	
Duracija	1,14
Modificirana duracija	1,12
Volatilnost u posljednjih 365 dana	1,08%



SRRI/SPRU Fonda: 2 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Nizak

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji financijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje financijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom PBZ Invest u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u siječnju porastao za 0,57% ulažući u obveznice Republike Hrvatske denominirane u dolaru, obveznice Rumunjske i Italije denominirane u dolaru, obveznice i trezorske zapise Sjedinjenih Američkih Država te upravljajući ročnošću depozita kod najvećih banaka. Duracija Eurizon HR D-Start fonda je krajem mjeseca bila 1,14.

Američka središnja banka je na zasjedanju u prosincu nastavila s restriktivnom monetarnom politikom, ali manje agresivno nego dosad, podignuvši referentni kamatnjak za 50 baznih bodova te se sada nalazi u rasponu 4,25-4,50%. Popuštanjem inflatornih pritisaka dodatno se ublažila retorika od strane FED-a pa se tako na sljedećem sastanku u veljači očekuje podizanje referentnog kamatnjaka za 25 baznih poena. U veljači, u skladu s navedenim, očekujemo blago povećanje kamatnih stopa duž cijele dolarske krivulje.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Fond Eurizon HR D-Start se klasificira kao kratkoročni obveznički fond. Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti imovine, što uključuje i ostvarivanje prihoda od kamatonosne imovine, u kratkom ili srednjem roku, većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca, uz visoku likvidnost i nisku volatilnost imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim i u instrumente tržišta novca izdavatelja s područja RH, SAD-a, ostalih država članica EU, OECD-a i CEFTA-e te ulaganjem u depozite. Društvo će nastojati ostvariti opisani investicijski cilj te ne može dati garanciju da će isti biti ostvaren.

Društvo aktivno upravlja Fondom te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

Podaci o fondu

Vrsta Fonda	Kratkoročni obveznički UCITS
Valuta Fonda	USD
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 USD / 15,00 USD
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	1,0% do 15 dana (ne naplaćuje se na iznos veći ili jednak 40.000,00 USD)
Naknada društvu za upravljanje iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	1,00%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,15%
Datum početka rada Fonda	13.04.2005
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 USD
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

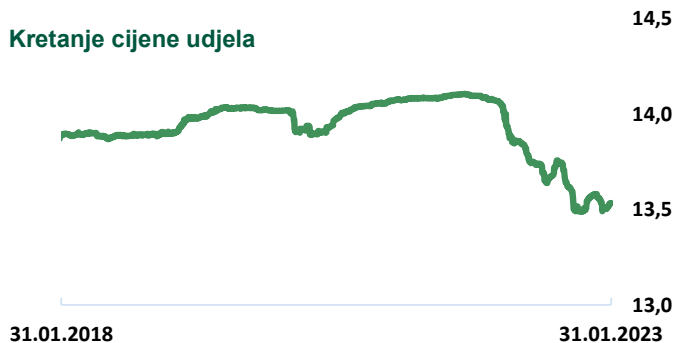
Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Short Term Bond fond

Neto imovina (mln EUR)	24,15
Cijena udjela	13,5335 EUR/101,9682 HRK

Prinos

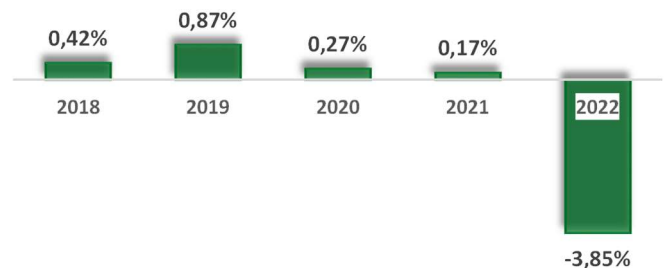
Kretanje cijene udjela



Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

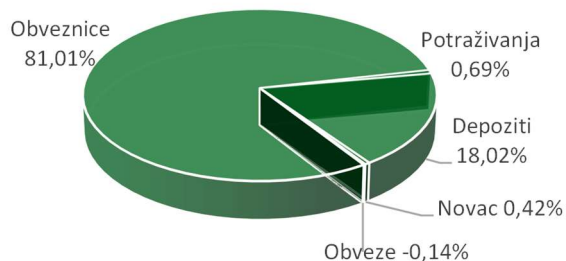
Prinos u mjesec dana (31.12.22 - 31.01.23)	-0,02%
Prinos u tekućoj godini (31.12.22 - 31.01.23)	-0,02%
Prinos u posljednjih 365 dana (31.01.22 - 31.01.23)	-3,67%
Prosje. god. prinos od osnivanja (27.07.15 - 31.01.23)	0,26%

Prinosi u razdoblju od 31.12.2017. do 31.12.2022.



Imovina

Struktura neto imovine



Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 31.01.2023.

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 31.01.2023.; Izdavaatelj: Republika Hrvatska

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
RHMF-O-24BA	95,1120 EUR
RHMF-O-253A	94,4190 EUR
RHMF-O-257A	103,2580 EUR
RHMF-O-26CA	104,0990 EUR
RHMF-O-287A	86,0770 EUR
RHMF-O-297A	93,0620 EUR

TOP 10 POZICIJA

RHMF-O-24BA	Republika Hrvatska	27,72%
RHMF-O-253A	Republika Hrvatska	27,40%
RHMF-O-23BA	Republika Hrvatska	25,82%
DEPOZIT	Erste banka	13,35%
DEPOZIT	Erste banka	4,26%
DEPOZIT	Privredna banka d.d. Zagreb	0,41%
RHMF-O-257A	Republika Hrvatska	0,057%
RHMF-O-287A	Republika Hrvatska	0,007%
RHMF-O-297A	Republika Hrvatska	0,004%
RHMF-O-26CA	Republika Hrvatska	0,002%

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	100,00%
-----	---------

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	100,00%
----------	---------

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država	81,46%
Financije i bankarstvo	18,54%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice	81,01%
-------------------------------------	--------

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Izloženost vrstama tržišta – postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama.

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Short Term Bond fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	1,29
Modificirana duracija	1,27
Volatilnost u posljednjih 365	1,15%



SRRI/SPRU Fonda: 2 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Nizak

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji finansijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u siječnju umanjio svoju vrijednost za -0,02%. Ukupni mjesečni promet obveznicama u sastavu indeksa CROBISTR na Zagrebačkoj burzi je porastao te je iznosio 95 milijuna eura. Od svih obvezničkih izdanja najviše se trgovalo obveznicom Republike Hrvatske dospjeća u srpnju 2024. godine, uz prinos od 2,95%, a po volumenu slijedile su obveznice Republike Hrvatske dospjeća 2030. godine uz prinos od 3,65%. U siječnju je bio primjetan porast prinosa na domaće obveznice kratkih rokova dospjeća ponajviše uslijed podizanja referentnih kamatnih stopa od strane ECB-a. Modificirana duracija fonda krajem siječnja iznosi 1,27.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje rasta vrijednosti uloženi novčanih sredstava kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom duga Republike Hrvatske na jednu godinu, a ulaganjem primarno u obveznice i instrumente tržišta novca te depozite. Društvo ima pravo diskrecijskog izbora u vezi s ulaganjima Fonda. Društvo ne može dati garanciju da će predmetni investicijski cilj biti ostvaren. Društvo aktivno upravlja Fondom te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

Podaci o fondu

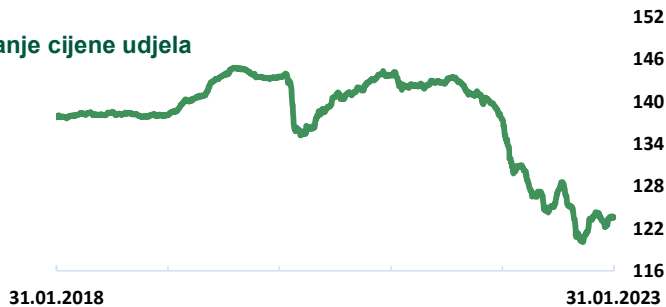
Vrsta Fonda	Obveznički UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	50,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	1% - ukinuta do opoziva
Izlazna naknada	0,50% do 3 mjeseca
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	1,30%
Naknada depozitaru iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	0,15%
Datum početka rada Fonda	27.07.2015
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 HRK
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Eurizon HR Bond fond

Neto imovina (mln EUR)	58,94
Cijena udjela	123,5511 EUR

Prinos

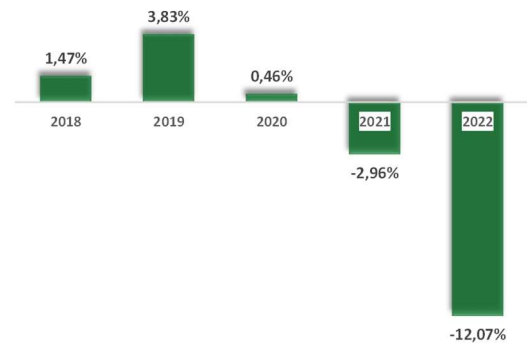
Kretanje cijene udjela



Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

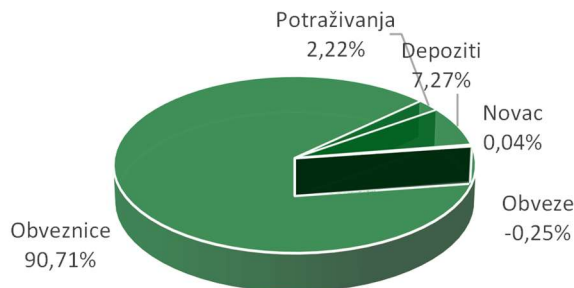
Prinos u mjesec dana (31.12.22 - 31.01.23)	0,57%
Prinos u tekućoj godini (31.12.22 - 31.01.23)	0,57%
Prinos u posljednjih 365 dana (31.01.22 - 31.01.23)	-10,08%
Prosje. god. prinos od osnivanja (12.03.03 - 31.01.23)	1,51%

Prinosi u razdoblju od 31.12.2017. do 31.12.2022.



Imovina

Struktura neto imovine



Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 31.01.2023.

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
CROATIA25	99,8610 EUR
CROATIA27	99,6920 EUR
MACEDONIA23	100,3060 EUR
MACEDONIA25	93,9250 EUR
RHMF-O-24BA	95,1120 EUR
RHMF-O-26CA	104,0990 EUR
RHMF-O-282A	97,9930 EUR
RHMF-O-287A	86,0770 EUR
ROMANIA30(2)	85,1470 EUR
ROMANIA32	71,3960 EUR
GERMANY 33/02	100,1540 EUR
ITALY 33/09	85,0450 EUR

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 31.01.2023.

Izdavatelj: Republika Hrvatska, Rumunjska, Njemačka, Italija i Sjeverna Makedonija

TOP 10 POZICIJA

CROATIA25	Republika Hrvatska	20,47%
ROMANIA30(2)	Rumunjska	13,86%
RHMF-O-26CA	Republika Hrvatska	13,67%
RHMF-O-297A	Republika Hrvatska	13,40%
RHMF-O-287A	Republika Hrvatska	11,42%
RHMF-O-282A	Republika Hrvatska	8,86%
DEPOZIT EUR	Erste banka d.d.	3,63%
DEPOZIT EUR	Erste banka d.d.	3,18%
ITALY 33/09	Republika Italija	2,19%
MACEDONIA23	Sjeverna Makedonija	2,16%

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	100,00%
-----	---------

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	76,81%
Rumunjska	15,38%
Sjeverna Makedonija	3,83%
Italija	2,24%
Njemačka	1,74%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice	86,95%
Uređena tržišta treće države	3,76%

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država	92,54%
Financije i bankarstvo	7,46%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda. Izloženost vrstama tržišta – postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama.

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Bond fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	4,10
Modificirana duracija	3,98
Volatilnost u posljednjih 365 dana	3,30%



SRRI/SPRU Fonda: 2 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji financijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje financijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom PBZ Invest u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u siječnju porastao na vrijednosti 0,59%. Nastavak trenda pada stope inflacije u SAD-u te blaža zima u Europi uz manje potrebe za plinom dovele su do pozitivnog sentimenta uz očekivanje 'soft landinga' te možebitno izbjegavanje recesije koju su svi najavljivali. U mjesecima pred nama možemo očekivati nastavak zatezanja monetarne politike, ali nešto blažim intenzitetom posebice u SAD-u, što su obveznička tržišta u siječnju pozdravila, uz očekivani vrhunac kamatnih stopa u toplijim mjesecima ove godine. Uslijed porasta kamatnih stopa odlučili smo dodatno diversificirati ulaganja fonda započevši s investiranjem u obveznice 'core' zemalja, tj. zemalja Zapadne Europe. Najveći pozitivan utjecaj na prinos fonda unutar mjeseca imale su euroobveznice Rumunjske dospjeća 2030. godine. Modificirana duracija fonda krajem siječnja iznosi 3,98.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je nastojati plasirati prikupljena sredstva na način da se osigura stalna likvidnost uloga ulagatelja, uz što veću profitabilnost ulaganja, ulaganjem primarno u obveznice i instrumente tržišta novca izdane od Republike Hrvatske, država članica EU, OECD-a i CEFTA-e te u novčane depozite kod kreditnih institucija.

Društvo ne može dati garanciju da će predmetni investicijski cilj biti ostvaren u svim tržišnim uvjetima. Društvo aktivno upravlja Fondom te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

Podaci o fondu

Vrsta Fonda	Obveznički UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	0,5% do 6 mjeseci (ne naplaćuje se na iznos veći ili jednak 40.000 EUR)
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	1,50%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,15%
Datum početka rada Fonda	12.3.2003.
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Conservative 10 fond

Neto imovina (mln EUR)

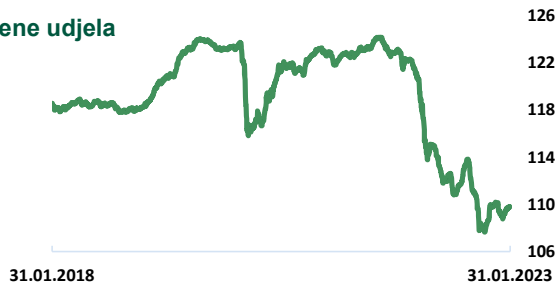
57,00

Cijena udjela

109,7879 EUR

Prinos

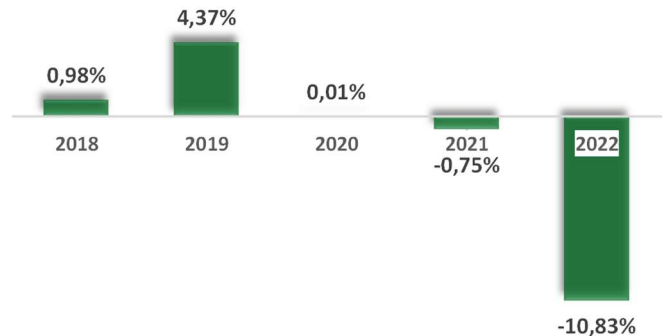
Kretanje cijene udjela



Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

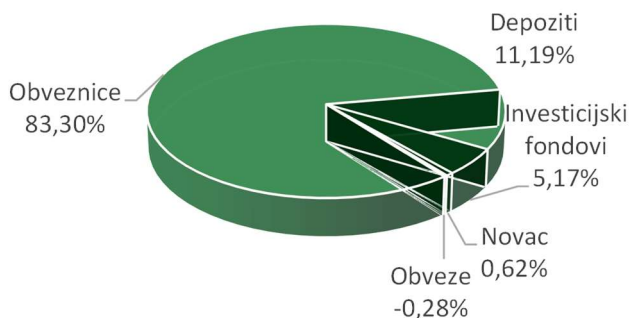
Prinos u mjesec dana	(31.12.22 - 31.01.23)	0,74%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.22 - 31.01.23)	0,74%
Prinos u posljednjih 365 dana	(31.01.22 - 31.01.23)	-8,91%
Prosječan god. prinos od osnivanja	(24.11.14 - 31.01.23)	1,15%

Prinosi u razdoblju od 31.12.2017. do 31.12.2022.



Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

CROATIA27	Republika Hrvatska	20,19%
RHMF-O-287A	Republika Hrvatska	13,65%
CROATIA25	Republika Hrvatska	12,67%
RHMF-O-26CA	Republika Hrvatska	11,03%
RHMF-O-247E	Republika Hrvatska	7,84%
CROATIA28	Republika Hrvatska	5,91%
DEPOZIT	Erste banka d.d.	5,30%
XDAX GY	DB X-TRACKERS DAX ETF	5,17%
RHMF-O-297A	Republika Hrvatska	4,17%
DEPOZIT	Erste banka d.d.	4,13%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 31.01.2023.

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
CROATIA25	99,8610 EUR
CROATIA27	99,6920 EUR
CROATIA28	97,1680 EUR
CROATIA33	79,0580 EUR
RHMF-O-247E	104,1920 EUR
RHMF-O-24BA	95,1120 EUR
RHMF-O-253A	94,4190 EUR
RHMF-O-26CA	104,0990 EUR
RHMF-O-282A	97,9930 EUR
RHMF-O-287A	86,0770 EUR
RHMF-O-297A	93,0620 EUR

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 31.01.2023.

Izdavatelj: Republika Hrvatska

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR 100,00%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska 94,81%
 Njemačka 5,19%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice 83,30%

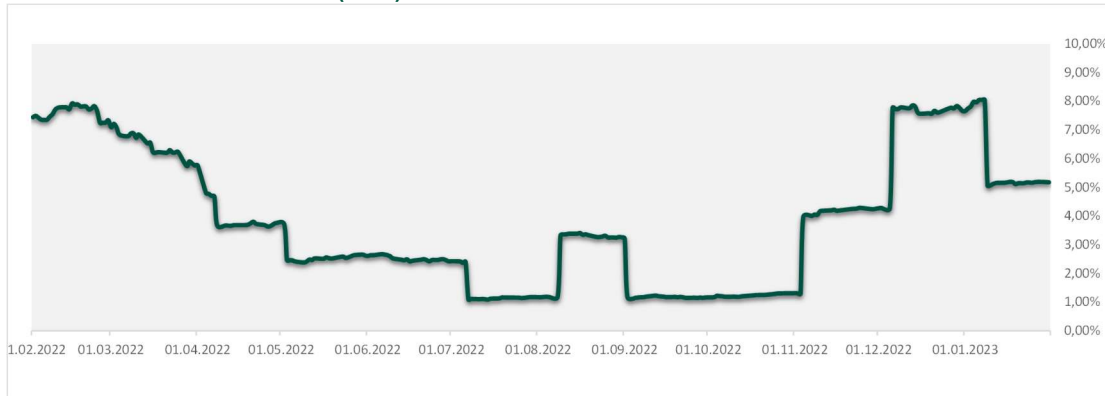
SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država 83,07%
 Financije i bankarstvo 11,77%
 Fondovi 5,16%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda. Izloženost vrstama tržišta – postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini fonda, grupiranih prema zakonski definiranim

Eurizon HR Conservative 10 fond

Izloženost dioničkom tržištu (DAX)



Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	3,05
Modificirana duracija	2,98
Volatilnost u posljednjih 365 dana	3,02%



SRRI/SPRU Fonda: 2 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji finansijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom PBZ Invest u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u siječnju porastao 0,75%, a obveznička komponenta fonda ovaj mjesec je imala pozitivan doprinos. Najveći pozitivan utjecaj na prinos fonda unutar mjeseca imale su euroobveznice Republike Hrvatske dospjeća 2027. godine, koje su slijedile euroobveznice Republike Hrvatske dospjeća 2028. godine. Nastavak trenda pada stope inflacije u SAD-u te blaža zima u Europi uz manje potrebe za plinom dovele su do pozitivnog sentimenta uz očekivanje 'soft landinga' te može bitno izbjegavanje recesije koju su svi najavljivali. U mjesecima pred nama možemo očekivati nastavak zatezanja monetarne politike, ali nešto blažim intenzitetom posebice u SAD-u, što su obveznička tržišta u siječnju pozdravila, uz očekivani vrhunac kamatnih stopa u toplijim mjesecima ove godine. Modificirana duracija fonda krajem siječnja iznosi 2,98. Dionička komponenta fonda koja se sastoji od finansijskog instrumenta (ETF-a) s izloženošću prema njemačkom DAX indeksu bilježi pozitivan doprinos prinosu fonda, s izvrsnim rastom od 8,56% u siječnju. Relativno blaga zima ublažila je energetska krizu u Europi i smanjila rizik od duboke zimske recesije. Krajem siječnja objavljena je procjena kako je njemačko gospodarstvo u 2022. godini raslo 1,9%, što je znatno bolje od 1,4% koliko je njemačka Vlada prognozirala u rujnu prošle godine. Podaci o godišnjoj stopi inflacije u eurozoni pa tako i Njemačkoj, pokazali su njen veći pad u prosincu od očekivanog, u Njemačkoj s 10% u studenom na 8,6% u prosincu. Tijekom mjeseca potvrđen je i nastavak usporavanja inflacije u SAD-u, a pozitivnom sentimentu na dioničkom tržištu doprinio je i iznenađujući završetak stroge epidemiološke politike u Kini, povećavajući očekivanja da će kinesko gospodarstvo doživjeti snažan oporavak, što bi trebalo koristiti i Kini i njezinim trgovinskim partnerima. Udio dioničke komponente u neto imovini fonda krajem prosinca je iznosio 5,17%, što predstavlja smanjenje od otprilike 2,5 postotnih bodova u odnosu na kraj prosinca prošle godine.

Eurizon HR Conservative 10 fond

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje rasta vrijednosti uloženi novčanih sredstava kroz ostvarivanje prinosa koji će nadmašiti kamatu na eurske depozite građana s dospelom od 12 mjeseci, a koji su dostupni na bankarskom tržištu u Republici Hrvatskoj, ulaganjem primarno u obveznice i instrumente tržišta novca, depozite te manjim dijelom u dioničke UCITS fondove. Fond će primarno ulagati u dužničke vrijednosne papire izdane od Republike Hrvatske i tijela javne vlasti Republike Hrvatske te novčane depozite kod kreditnih institucija, a sekundarno kroz ulaganje u dioničke UCITS fondove izložene tržištu Savezne Republike Njemačke, odnosno drugim tržištima EU. Društvo ima pravo diskrecijskog izbora u vezi s ulaganjima Fonda. Društvo ne može dati garanciju da će predmetni investicijski cilj biti ostvaren. Društvo aktivno upravlja Fondom te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

Podaci o fondu

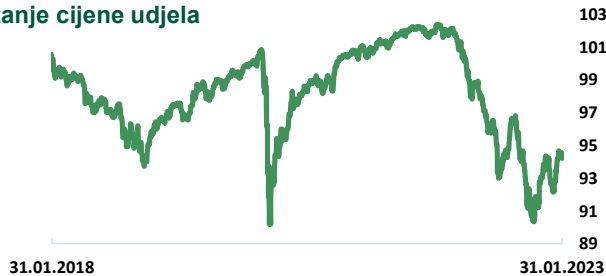
Vrsta Fonda	Obveznički UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	1% - ukinuta do opoziva
Izlazna naknada	0,50% do 6 mjeseci (ne naplaćuje se na iznos veći ili jednak 40.000 EUR)
Naknada društvu za upravljanje iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	1,10%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,15%
Datum početka rada Fonda	24.11.2014
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr ; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Eurizon HR International Multi Asset fond

Neto imovina (mln EUR)	3,46
Cijena udjela	94,2115 EUR

Prinos

Kretanje cijene udjela

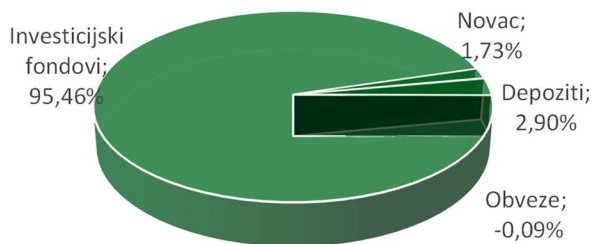


Prinos u mjesec dana	(31.12.22 - 31.01.23)	1,96%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.22 - 31.01.23)	1,96%
Prinos u posljednjih 365 dana	(31.01.22 - 31.01.23)	-6,69%
Prosje. god. prinos od osnivanja	(14.12.17 - 31.01.23)	-1,15%
Prinos u 2022. godini	(31.12.21 - 31.12.22)	-9,48%
Prinos u 2021. godini	(31.12.20 - 31.12.21)	1,53%
Prinos u 2020. godini	(31.12.19 - 31.12.20)	0,73%
Prinos u 2019. godini	(31.12.18 - 31.12.19)	6,09%
Prinos u 2018. godini	(29.12.17 - 31.12.18)	-5,93%

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

SPICONZ LX	Eurizon Fund - Bond Corporate EUR Short Term	11,05%
SPIABPZ LX	Eurizon Fund - Absolute Prudente	9,11%
EEMAZEU LX	Eurizon Fund - Multiasset Income	8,05%
EUROOFI LX	Eurizon Opportunita - Obbligazioni Flessibile	7,84%
EUABHYZ LX	Eurizon Fund Absolute High Yield	7,02%
EUFBTRI LX	Eurizon Fund - Flexible Beta Total Return	7,01%
EISDAAI LX	Eurizon Fund - Dynamic Asset Allocation	6,59%
EESEBOZ LX	Eurizon Fund - Securitized Bond Fund-Z	5,99%
EURBDTR LX	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	5,02%
EUISTLZ LX	EURIZON BD ITALY SHORT TM-Z	4,88%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	2,09%
Razvijena tržišta	
Amerika	22,10%
Europa	63,75%
Pacifik	2,12%
Tržišta u razvoju	
Azija	3,58%
Amerika	2,17%
Europa	2,99%
Afrika	1,01%
Srednji Istok	0,19%

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Fondovi	100,00%
---------	---------

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	95,24%
USD	1,30%
JPY	1,15%
INR	0,45%
HKD	0,33%
Ostalo	1,53%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Detaljnju podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indexes

Eurizon HR International Multi Asset fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Volatilnost u posljednjih 365 dana 4,63%


SRRI/SPRU Fonda: 2 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren
Kreditni rizik: rizik da izdavatelji financijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje financijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom PBZ Invest u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Cijena udjela fonda u siječnju bilježi porast od 1,96% pri čemu su dionička i obveznička komponenta pozitivno doprinijele promjeni cijene udjela fonda. Svjetska dionička tržišta, u prvome mjesecu tekuće godine prekinula su negativan trend koji se pojavio sredinom prosinca protekle godine. Već u prvim danima godine dionički indeksi diljem svijeta počeli su bilježiti pozitivne prinose te se takav trend nastavio sve do kraja mjeseca. Sukladno tome, gotovo svi najznačajniji svjetski dionički indeksi u proteklom su mjesecu ostvarili vrlo lijepe rezultate. Najbolje prinose na mjesečnoj razini ostvarili su europski dionički indeksi pa je prema tome blue – chip indeks Euro Stoxx 50 u siječnju ojačao za 9,75%. Mjesec su dobro odradili i vodeći američki dionički indeksi te je na mjesečnoj razini S&P 500 indeks porastao za 6,18% a Dow Jones za 2,83%. U regiji Azija – Pacifik vrijedi napomenuti porast japanskog Nikkei indeksa za 4,72% te kineskog Shanghai Composite indeksa za 5,39% u prvome mjesecu ove godine. MSCI All Country World indeks ojačao je za vrlo dobrih 7,10%. Obveznička komponenta fonda godinu je započela onako kako smo to priželjkivali, odnosno, ostvarila je najbolje prinose unazad više mjeseci. Svi vrijednosni papiri koji sačinjavaju obvezničku komponentu fonda u siječnju su ostvarili pozitivan rezultat. Među pozitivnim prinosima, najviše su se istaknuli oni financijski instrumenti koji pripadaju „flexible bond“ strategiji no vrlo dobre prinose ostvarili su i oni instrumenti koji ulažu u državne obveznice „core“ zemalja. Flexible multi - asset komponenta fonda također je odradila vrlo dobar mjesec uz pozitivan prinos svih vrijednosnih papira koji pripadaju navedenoj komponenti. Više je faktora koji su zaslužni za dobre rezultate obvezničkih ali i dioničkih tržišta u siječnju no među njima se svakako ističe usporavanje tempa podizanja kamatnih stopa od strane monetarnih vlasti te naznake o kraju takve politike u neke trenutke ove godine.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje rasta vrijednosti uloženi novčanih sredstava kroz primjenu fleksibilne strategije upravljanja, a ulaganjem primarno u investicijske fondove. Diversifikacijom portfelja na međunarodna tržišta i više različitih klasa imovine nastoji se postići stabilniji prinos uz nižu razinu volatilnosti u odnosu na izloženost samo jednoj klasi imovine. Primjenom fleksibilne strategije nastoji se održavati razinu volatilnosti ispod 5% na godišnjoj razini dok je ciljana razina 3%. Društvo ima pravo diskrecijskog izbora u vezi s ulaganjima Fonda. Društvo ne može dati garanciju da će predmetni investicijski cilj biti ostvaren. Društvo aktivno upravlja Fondom te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

Podaci o fondu

Vrsta Fonda	Ostali UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	1% - ukinuta do opoziva
Izlazna naknada	1,00% do 1 godine; 0,50% od 1 do 2 godine
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	1,00%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,15%
Datum početka rada Fonda	14.12.2017
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

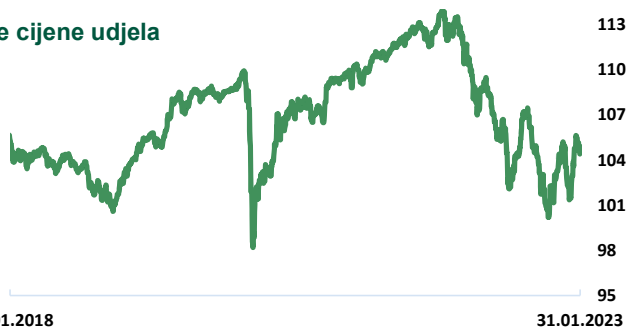
Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Flexible 30 fond

Neto imovina (mln EUR)
21,37
Cijena udjela
104,4135 EUR

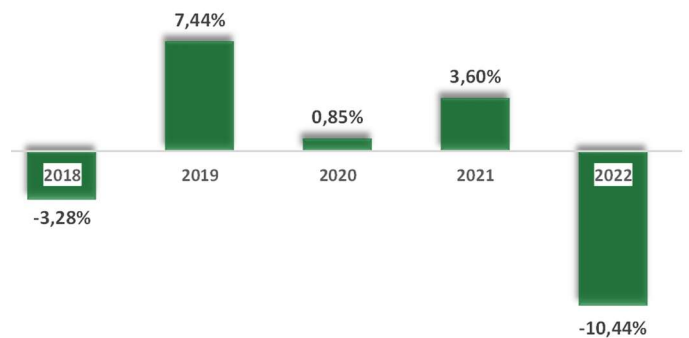
Prinos

Kretanje cijene udjela



Prinos u mjesec dana	(31.12.22 - 31.01.23)	2,78%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.22 - 31.01.23)	2,78%
Prinos u posljednjih 365 dana	(31.01.22 - 31.01.23)	-6,18%
Prosj. god. prinos od osnivanja	(16.11.15 - 31.01.23)	0,60%

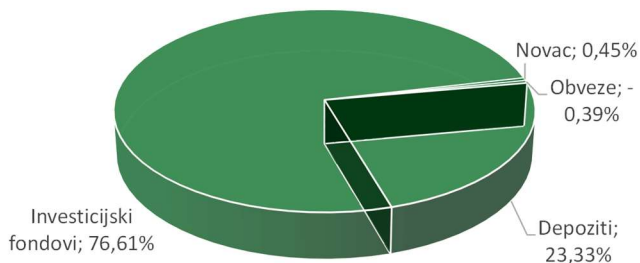
Prinosi u razdoblju od 31.12.2017. do 31.12.2022.



Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

EIUBS2I LX	EIS-INSURANCE UNIT BD ST 2-I	11,95%
EIUBS1I LX	EIS-INSURANCE UNIT BD ST 1-I	11,95%
EIUBS6I LX	EIS-INSURANCE UNIT BD ST 6-I	11,95%
DEPOZIT	Addiko Bank d.d.	8,44%
SXRT GY	ISHARES CORE EURO STOXX 50	7,65%
EUSCII LX	EURIZON IN SCV CRDT INCOME-I	7,37%
SPIODZH LX	EURIZON FUND-BOND USD LTE-ZH	7,16%
DEPOZIT	Privredna banka d.d. Zagreb	6,76%
DEPOZIT	Erste banka d.d.	6,22%
SXR8 GY	ISHARES CORE S&P 500 UCITS E	4,38%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	12,23%
Razvijena tržišta	
Amerika	25,24%
Europa	51,08%
Pacifik	3,12%
Tržišta u razvoju	
Azija	3,02%
Amerika	2,70%
Europa	2,12%
Afrika	0,34%
Srednji Istok	0,14%
Ostalo	

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Fondovi	76,31%
Financije i bankarstvo	23,69%

VALUTNA IZLOŽENOST

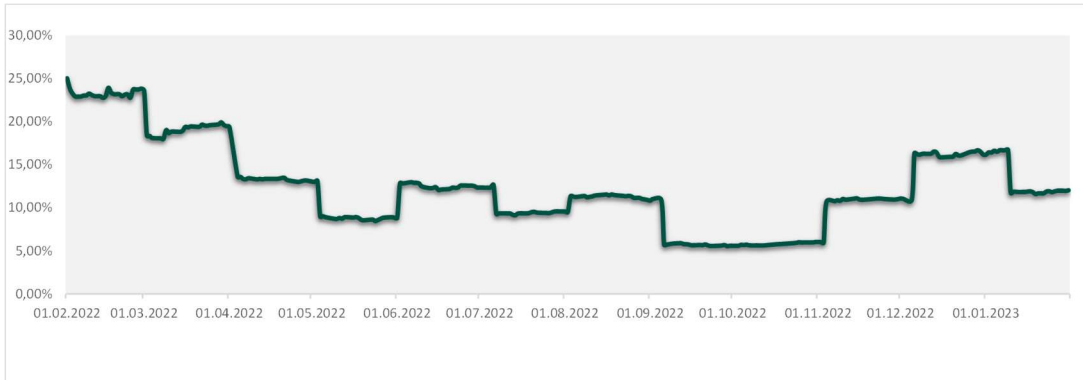
EUR	86,09%
USD	6,51%
JPY	4,07%
ZAR	0,39%
MXN	0,37%
Ostalo	2,57%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Detaljnju podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indexes

Eurizon HR Flexible 30 fond

Izloženost dioničkom tržištu



Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Volatilnost u posljednjih 365 dana 5,57%



SRRI/SPRU Fonda: 2 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji finansijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom PBZ Invest u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Cijena udjela fonda u siječnju bilježi porast od 2,78%, pri čemu su dionička i obveznička komponenta pozitivno doprinijele promjeni cijene udjela fonda. Nakon slabih rezultata ostvarenih u posljednjem mjesecu 2022. godine, globalna dionička tržišta u siječnju su realizirala vrlo lijepe rezultate. Već u prvim danima godine na tržištima je zavladao pozitivan sentiment te su nas kroz cijeli mjesec pratili gotovo pa isključivo pozitivni prinosi uz ponešto lošijih dana kojih je bilo premalo da bi pokvarili pozitivan trend. Najviše prinose na mjesečnoj razini ostvarili su ključni dionički indeksi zemalja članica Europske unije, no niti prinosi na ostalim krajevima svijeta nisu mnogo zaostajali. Sukladno tome, europski blue – chip indeks Euro Stoxx 50 u siječnju je porastao za 9,75% dok je jedan od vodećih američkih dioničkih indeksa S&P 500 ojačao za 6,18%. Finansijski instrumenti koji sačinjavaju dioničku komponentu fonda u siječnju su porasli za 9,47% odnosno 3,98%. Obveznička komponenta fonda u prvom je mjesecu godine prekinula negativan trend koji je obilježio proteklu godinu te je ostvarila vrlo dobar rezultat. Mjesec je na obvezničkom tržištu obilježen porastom cijena odnosno padom prinosa dužničkih vrijednosnih papira svih kategorija i potkategorija. Veseli činjenica da su svi vrijednosni papiri koji sačinjavaju obvezničku komponentu fonda na mjesečnoj razini ostvarili pozitivan rezultat. Dobri rezultati dioničkih ali i obvezničkih tržišta u siječnju rezultat su kvalitetnih makroekonomskih pokazatelja na globalnoj razini, pada godišnje stope inflacije u nekim od vodećih svjetskih gospodarstava te usporavanja podizanja kamatnih stopa od strane monetarnih vlasti kao i potencijalni kraj takve politike u narednim mjesecima. Krajem siječnja, udio dioničkih finansijskih instrumenata u neto imovini fonda iznosio je otprilike 12,00%.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje rasta vrijednosti uloženi novčanih sredstava kroz fleksibilno ulaganje u dioničke i obvezničke finansijske instrumente i diverzifikaciju ulaganja na međunarodnom tržištu, uz poštivanje profila rizičnosti fonda. Fond će primarno ulagati u investicijske fondove. Društvo ima pravo diskrecijskog izbora u vezi s ulaganjima Fonda. Društvo ne može dati garanciju da će predmetni investicijski cilj biti ostvaren.

Društvo aktivno upravlja Fondom te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge finansijske institucije.

Eurizon HR Flexible 30 fond

Podaci o fondu

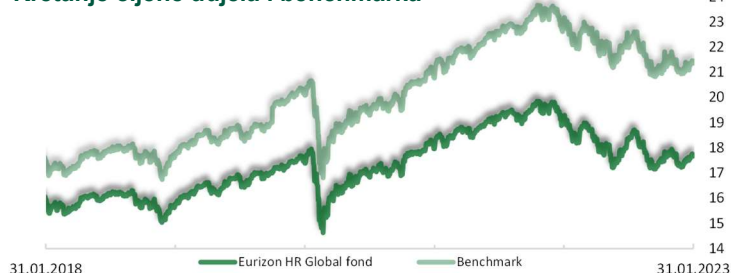
Vrsta Fonda	Ostali UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	1% - ukinuta do opoziva
Izlazna naknada	0,50% do 1 godine
Naknada društvu za upravljanje iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	1,50%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,15%
Datum početka rada Fonda	16.11.2015
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr ; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Eurizon HR Global fond

Neto imovina (mln EUR)
54,5
Cijena udjela
17,6824 EUR

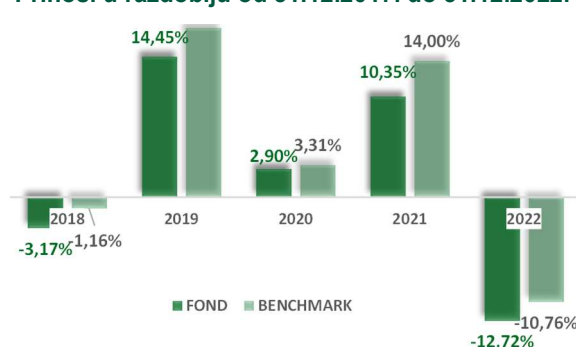
Prinos

Kretanje cijene udjela i benchmarka



		FOND	BENCHMARK
Prinos u mjesec dana	(31.12.22 - 31.01.23)	2,49%	1,75%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.22 - 31.01.23)	2,49%	1,75%
Prinos u posljednjih 365 dana	(31.01.22 - 31.01.23)	-7,90%	-7,42%
Pros. god. prinos od osnivanja	(13.09.01 - 31.01.23)	3,43%	n/a

Prinosi u razdoblju od 31.12.2017. do 31.12.2022.



NAPOMENA: cijene i prinosi Fonda umanjeni su za troškove i naknade, dok u izvedbu benchmarka nisu uključeni troškovi.

SASTAVNICE BENCHMARKA: 50% MSCI ACWI, 40% CROBIstr© i 10% €STR

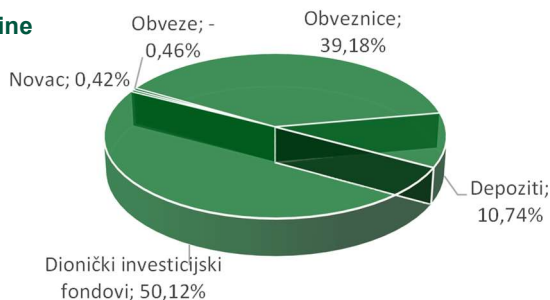
Društvo aktivno upravlja imovinom Fonda. Fond ne namjerava replicirati sastav Benchmarka. Stupanj diskrecije u odnosu na Benchmark: umjeren.

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti.

Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

IQQN GY	ISHARES MSCI NORTH AMERICA	15,63%
IW US	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	14,36%
IQQY GY	ISHARES MSCI EUROPE	6,74%
DEPOZIT	Erste banka d.d.	5,32%
DEPOZIT	Privredna banka d.d. Zagreb	4,31%
IQQE GY	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	4,23%
RHMF-O-287A	Republika Hrvatska	3,91%
CEMR GY	ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	3,67%
MACEDONIA25	Sjeverna Makedonija	3,50%
IQQJ GY	ISHARES MSCI JAPAN FUND	3,47%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 31.01.2023.

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
CROATIA25	99.8610 EUR
CROATIA27	99.6920 EUR
CROATIA28	97.1680 EUR
CROATIA29	86.5450 EUR
CROATIA31	84.9440 EUR
CROATIA33	79.0580 EUR
MACEDONIA23	100.3060 EUR
MACEDONIA25	93.9250 EUR
MACEDONIA26	92.9070 EUR
RHMF-O-247E	104.1920 EUR
RHMF-O-24BA	95.1120 EUR
RHMF-O-26CA	104.0990 EUR
RHMF-O-287A	86.0770 EUR
RHMF-O-297A	93.0620 EUR
ROMANIA26	95.4930 EUR
ROMANIA30(3)	73.5860 EUR
GERMANY 33/02	100.1540 EUR
ITALY 33/09	85.0450 EUR

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 31.01.2023.

Izdavatelj: Republika Hrvatska, Sjeverna Makedonija, Njemačka, Italija i Rumunjska

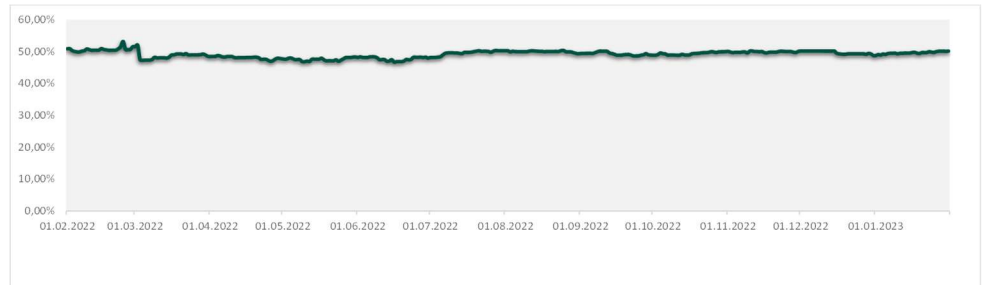
GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	31,76%
Razvijena tržišta	
Amerika	29,76%
Europa	15,31%
Pacifik	3,79%
Tržišta u razvoju	
Azija	5,22%
Amerika	0,39%
Europa	13,52%
Afrika	0,21%
Srednji Istok	0,04%

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Global fond

Izloženost dioničkom tržištu



Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda. Izloženost vrstama tržišta – postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama. Detaljnu podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indexes

VALUTNA IZLOŽENOST	
EUR	54,16%
USD	30,36%
JPY	3,46%
GBP	2,40%
HKD	1,73%
Ostali	7,89%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA	
Uređena tržišta RH/države članice	32,03%
Uređena tržišta treće države	7,15%

SEKTORSKA IZLOŽENOST	
Fondovi	50,10%
Država	39,16%
Financije i bankarstvo	10,73%

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	1,97
Modificirana duracija	1,90
Volatilnost fonda u posljednjih 365 dana	8,99%
Volatilnost benchmarka u posljednjih 365 dana	11,42%



SRRI/SPRU Fonda: 3 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji financijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje financijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom Eurizon Asset Management Croatia u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Cijena udjela fonda u siječnju bilježi rast od 2,49%, uz pozitivan doprinos dioničke komponente fonda koja se sastoji od izloženosti prema svjetskim dioničkim tržištima. Svi financijski instrumenti (ETF-ovi) bilježe rast. Najveći rast (6,98%) bilježi ETF izložen prema regiji Azija bez Japana, dok najmanji rast (2,82%) bilježi ETF izložen prema Europi. Siječanj je bio dobar mjesec za dionička tržišta, a tome su doprinijeli makroekonomski podaci koji su potvrdili kako inflacija u SAD-u i eurozoni nastavlja usporavati, u SAD-u u skladu s očekivanjem, a u eurozoni i brže od očekivanja. To je potaknulo optimizam investitora kako će se restriktivna monetarna politika vodećih središnjih banaka uskoro završiti. Pozitivan doprinos stigao je i od strane ostalih makroekonomskih podataka, s obzirom da je u siječnju objavljeno kako je gospodarstvo SAD-u u posljednjem kvartalu prošle godine raslo 2,9% anualizirano, što je iznad očekivanih 2,6%. S ove strane Atlantika, relativno blaga zima ublažila je energetske krizu u Europi i smanjila rizik od duboke zimske recesije. Krajem siječnja objavljena je procjena kako je njemačko gospodarstvo u 2022. godini raslo 1,9%, što je znatno bolje od 1,4% koliko je njemačka Vlada prognozirala u rujnu prošle godine. Pozitivnom sentimentu na dioničkom tržištu doprinio je i iznenađujući završetak stroge epidemiološke politike u Kini, povećavajući očekivanja da će kinesko gospodarstvo doživjeti snažan oporavak, što bi trebalo koristiti i Kini i njezinim trgovinskim partnerima. Američki S&P 500 indeks bilježi rast od 6,18% u siječnju, europski Euro Stoxx 50 9,75%, njemački DAX 8,65%, francuski CAC 40 9,4%, kineski Shanghai Composite 5,39% i japanski Nikkei 225 4,72%. Krajem siječnja udio dioničkih financijskih instrumenata u neto imovini fonda iznosio je 50,12%, što predstavlja povećanje izloženosti za otprilike 1,4 postotna boda u odnosu na kraj prosinca prošle godine. Obveznički dio portfelja ostvario je pozitivan doprinos ovaj mjesec. Najveći pozitivan utjecaj na prinos fonda unutar mjeseca imale su euroobveznice Rumunjske dospjeća 2030. godine koje su po izvedbi pratile euroobveznice Republike Hrvatske dospjeća 2033. godine. Modificirana duracija fonda krajem siječnja iznosi 1,90.

Eurizon HR Global fond

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je nastojanje ostvarivanja rasta vrijednosti uloženi novčanih sredstava kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s portfeljem sastavljenim od dionica koje kotiraju na uređenim tržištima cijelog svijeta i obveznica izdanih od Republike Hrvatske i tijela javnih vlasti Republike Hrvatske, pri čemu će se manji dio imovine fonda ulagati i u obveznice izdane od drugih država članica EU, OECD-a i CEFTA-e. Društvo će Fondom upravljati s ciljem da u dugom roku ostvari prinos koji će biti u skladu s prinosom mjerila sastavljenog od 50% MSCI ACWI, 40% CROBISTR i 10% €STR (dalje u tekstu: referentna vrijednost ili Benchmark). Društvo ima pravo diskrecijskog izbora u vezi s ulaganjima Fonda. Društvo ne može dati garanciju da će predmetni investicijski cilj biti ostvaren.

Društvo aktivno upravlja imovinom Fonda. Fond ne namjerava replicirati sastav Benchmarka. Stupanj diskrecije u odnosu na Benchmark: umjeren.

Podaci o fondu

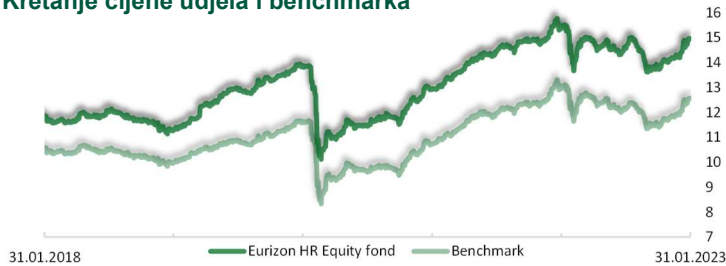
Vrsta Fonda	Mješoviti UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	nema
Izlazna naknada	0,5% do 1 godine (ne naplaćuje se na iznos veći ili jednak 40.000 EUR)
Naknada društvu za upravljanje iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	2,00%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,27%
Datum početka rada Fonda	13.09.2001
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Eurizon HR Equity fond

Neto imovina (mln EUR)
46,29
Cijena udjela
14,9613 EUR

Prinos

Kretanje cijene udjela i benchmarka



		FOND	BENCHMARK
Prinos u mjesec dana	(31.12.22 - 31.01.23)	5,41%	5,67%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.22 - 31.01.23)	5,41%	5,67%
Prinos u posljednjih 365 dana	(31.01.22 - 31.01.23)	-2,98%	-3,31%
Prosje. god. prinos od osnivanja	(05.09.05 - 31.01.23)	0,75%	n/a

Prinosi u razdoblju od 31.12.2017. do 31.12.2022.



NAPOMENA: cijene i prinosi Fonda umanjeni su za troškove i naknade, dok u izvedbu benchmarka nisu uključeni troškovi.

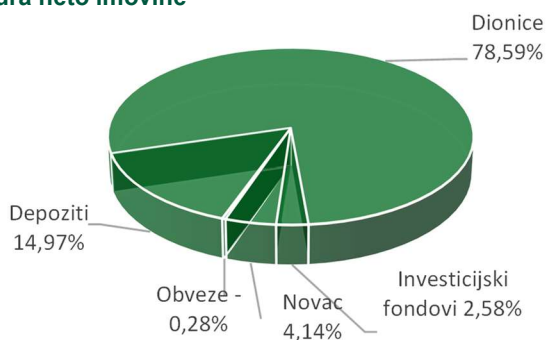
SASTAVNICE BENCHMARKA: €STR 10,00%, BET 10,00%, BELEX15 15,00%, SBITOP 20,00%, CROBEX 45,00%

Društvo aktivno upravlja imovinom Fonda. Fond ne namjerava replicirati sastav Benchmarka. Stupanj diskrecije u odnosu na Benchmark: umjeren.

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

DEPOZIT	Privredna banka d.d. Zagreb	6,49%
PODR-R-A	Podravka d.d.	5,67%
KOEI-R-A	Končar d.d.	5,62%
KRKG SV	Krka d.d.	5,01%
ATGR-R-A	Atlantic Grupa	5,00%
ADRS-P-A	Adris grupa d.d.	4,94%
ERNT-R-A	Ericsson Nikola Tesla d.d.	4,83%
HT-R-A	HRVATSKI TELEKOM d.d.	4,72%
RIMP-R-A	Riviera holding d.d.	4,39%
PETG SV	Petrol d.d. Ljubljana	3,93%

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	83,76%
RON	11,78%
RSD	4,47%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	52,86%
Slovenija	29,08%
Rumunjska	13,41%
Srbija	4,64%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH/države članice	74,12%
Uređena tržišta treće države	4,47%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda. Izloženost vrstama tržišta – postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama.

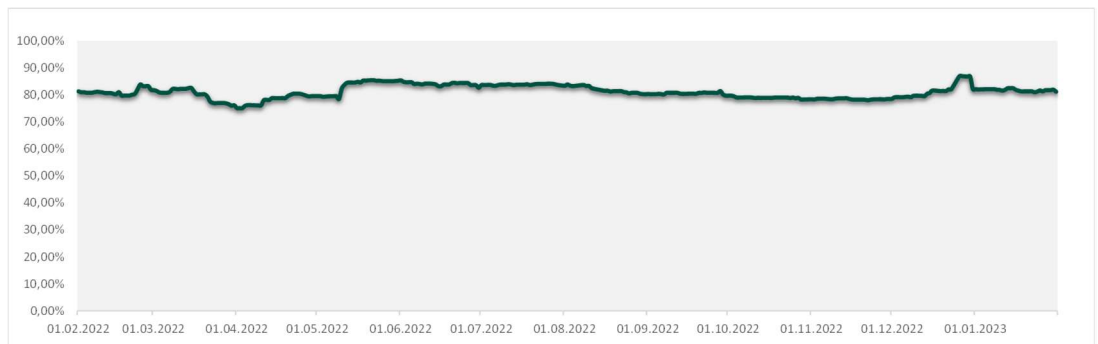
Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Equity fond

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Financije i bankarstvo	38,80%
Energija	11,38%
Telekomunikacije i IT	11,30%
Prehrana	10,64%
Industrija	8,94%
Turizam i hoteljerstvo	6,70%
Farmacija	4,99%
Prijevoz	4,13%
Fondovi	2,58%
Građevinarstvo	0,54%

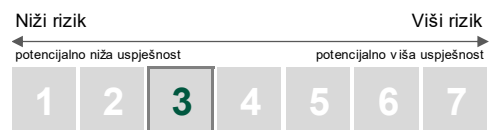
Izloženost dioničkom tržištu



Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Volatilitnost fonda u posljednjih 365 dana	10,13%
Volatilitnost benchmarka u posljednjih 365 dana	9,83%



SRRI/SPRU Fonda: 3 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Visok

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji finansijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom Eurizon Asset Management Croatia u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

U siječnju su sva regionalna dionička tržišta realizirala pozitivne prinose, pa je i tako sveukupan doprinos tih tržišta prinosu portfelja Eurizon HR Equity fonda bio pozitivan. Cijena udjela Eurizon HR Equity fonda u siječnju je porasla za 5,41%.

Najveći porast realiziralo je slovensko dioničko tržište, gdje je lokalni dionički indeks SBITOP ojačao za 7,89%. Većina sastavnica SBITOP indeksa tijekom siječnja je zabilježila rast, a jedini pad zabilježila je dionica Unior d.d. (-1,98%). Tri dionice koje su sastavnice SBITOP indeksa, realizirale su dvoznamenkasti rast, a najveći rast bilježi dionica Cinkarna Celje d.d. s rastom od 12,17%. Slijedi je dionica Petrol d.d. s rastom cijene od 11,5%, te dionica Krka d.d. koja je ojačala za 11,41%. Krka d.d. je objavila je njezina prošlogodišnja čista dobit porasla za procijenjenih 17%, dosegnuvši 361,1 milijun eura. Kompanija predviđa da će konsolidirani prihod iznositi 1,717 milijardi eura u 2022., što je 10% više u odnosu na prethodnu godinu.

Drugo najbolje regionalno dioničko tržište bilo je domaće dioničko tržište, gdje je zagrebački dionički indeks CROBEX porastao za 6,61%. Od sastavnica CROBEX indeksa najveći rast bilježi AD Plastik d.d. koji je porastao za 23,84%, slijede ga SPAN d.d. (+16,11%), Zagrebačka banka d.d. (+13,49%), te Podravka d.d. sa rastom od 12,66%. Iako je tek početak godine, prema posljednjem izvješću Hrvatske turističke zajednice (HTZ) u siječnju 2023., ukupan broj dolazaka u Hrvatsku iznosio je 236 tisuća, što predstavlja porast od 32% u odnosu na prethodnu godinu. U isto vrijeme, ukupan broj turističkih noćenja porastao je za 21% u odnosu na prethodnu godinu.

Dioničko tržište u Srbiji realiziralo je rast, a lokalni dionički indeks BELEX15 je porastao za 4,33%. Od likvidnijih komponenti indeksa značajan raste realizirala je dionica Aerodrom Nikola Tesla a.d. (+9,52%).

Najmanji rast realiziralo je rumunjsko tržište dionica gdje je lokalni dionički indeks BET zabilježio porast od 4,08%. Ovaj rast su predvodile dionice iz energetskog sektora. Rumunjsko tržište kapitala postavilo je nove rekorde u pogledu likvidnosti u 2022. godini. Tako je burza u Bukureštu dosegla prošle godine ukupnu vrijednost svih transakcija od gotovo 2,75 milijardi eura, što je 17% više u odnosu na prethodnu godinu.

Mi smo u siječnju povećavali izloženost prema domaćim, slovenskim i rumunjskim dionicama, dok ostalih značajnijih promjena nije bilo. Na kraju siječnja ukupna izloženost fonda prema regionalnim dionicama iznosila je 78,59%.

Eurizon HR Equity fond

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje rasta vrijednosti uloženi novčanih sredstava kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s portfeljem sastavljenim od dionica koje kotiraju na uređenim tržištima zemalja Jugoistočne Europe (dalje u tekstu: SEE). Društvo će Fondom upravljati s ciljem da u dugom roku ostvari prinos koji će biti u skladu s prinosom referentne vrijednosti odnosno Benchmarka sastavljenog od 45% CROBEX, 20% SBITOP, 15% BELEX15, 10% BET, 10% €STR. Benchmark se preračunava u valutu denominacije Fonda. Društvo ima pravo diskrecijskog izbora u vezi s pojedinim ulaganjima. Društvo ne može dati garanciju da će predmetni investicijski cilj biti ostvaren. Društvo aktivno upravlja imovinom Fonda. Fond ne namjerava replicirati sastav Benchmarka. Stupanj diskrecije u odnosu na Benchmark: umjeren.

Podaci o fondu

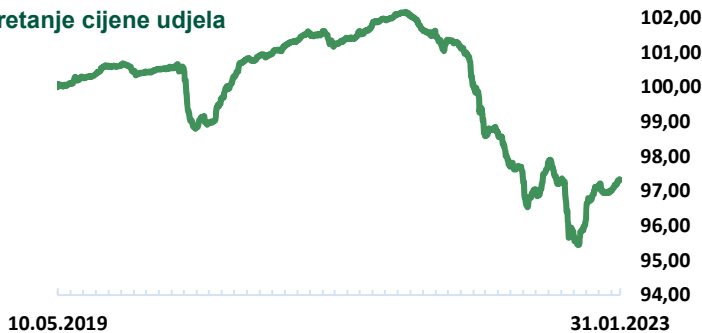
Vrsta Fonda	Dionički UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	nema
Izlazna naknada	2,00% do 1 godine, 1,50% od 1 do 2 godine, 1% od 2 do 3 godine, (ne naplaćuje se na iznos veći ili jednak 40.000 EUR)
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	2,00%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,32%
Datum početka rada Fonda	05.09.2005
Početna vrijednost udjela Fonda	100 HRK
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Eurizon HR Euro Short Term Bond fond

Neto imovina (mln EUR)
23,3
Cijena udjela
97,3200 EUR

Prinos

Kretanje cijene udjela



Prinos u mjesec dana	(31.12.22 - 31.01.23)	0,38%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.22 - 31.01.23)	0,38%
Prinos u posljednjih 365 dana	(31.01.22 - 31.01.23)	-3,43%
Prosj. god. prinos od osnivanja	(10.05.19 - 31.01.23)	-0,75%
Prinos u 2022. godini	(31.12.21 - 31.12.22)	-4,28%
Prinos u 2021. godini	(31.12.20 - 31.12.21)	-0,24%
Prinos u 2020. godini	(31.12.19 - 31.12.20)	1,04%
Prinos u 2019. godini*	(31.12.18 - 31.12.19)	0,48%

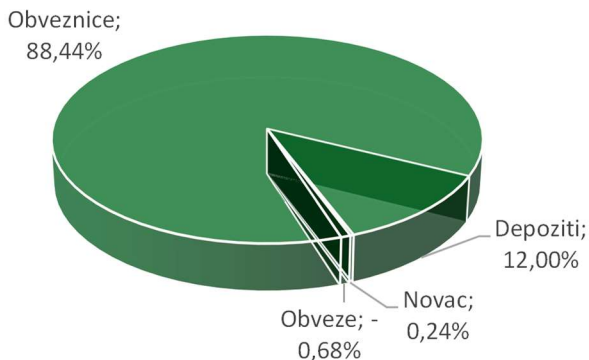
*prinos od 10.05.2019

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti.

Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

ROMANIA26	Rumunjska	12,62%
CROATIA25	Republika Hrvatska	11,91%
ITALY 23/08	Republika Italija	10,61%
ROMANIA24	Rumunjska	10,18%
DEPOZIT	Erste banka d.d.	8,89%
RHMF-O-23BA	Republika Hrvatska	8,55%
MACEDONIA25	Sjeverna Makedonija	5,65%
RHMF-O-247E	Republika Hrvatska	4,93%
MACEDONIA23	Sjeverna Makedonija	4,52%
GERMANY 23/02	Njemačka	4,35%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 31.01.2023.

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
CROATIA25	99,8610 EUR
MACEDONIA23	100,3060 EUR
MACEDONIA25	93,9250 EUR
RHMF-O-247E	104,1920 EUR
RHMF-O-287A	86,0770 EUR
ITALY 23/08	98,7780 EUR
ITALY 23/11	97,630 EUR
ITALY 24/01	97,1480 EUR
ROMANIA24	98,8810 EUR
ROMANIA26	95,4930 EUR
GERMANY 23/02	99,9780 EUR
FRANCE 23/02	99,8650 EUR

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 31.01.2023.; Izdavatelj: Republika Hrvatska, Rumunjska, Sjeverna Makedonija, Njemačka, Francuska i Italija

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	100,00%
-----	---------

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	39,68%
Rumunjska	22,71%
Italija	18,89%
Sjeverna Makedonija	10,12%
Njemačka	4,33%
Francuska	4,27%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice	78,27%
Uređena tržišta treće države	10,17%

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država	87,85%
Financije i bankarstvo	12,15%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda. Izloženost vrstama tržišta – postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama.

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Euro Short Term Bond fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	1,32
Modificirana duracija	1,28
Volatilnost u posljednjih 365 dana	1,43%



SRRI/SPRU Fonda: 2 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji finansijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom PBZ Invest u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u siječnju uvećao svoju vrijednost za 0,38%. Ukupni mjesečni promet obveznicama u sastavu indeksa CROBISTR na Zagrebačkoj burzi je porastao te je iznosio 95 milijuna eura. Od svih obvezničkih izdanja najviše se trgovalo obveznicom Republike Hrvatske dospjeća u srpnju 2024. godine, uz prinos od 2,95%, a po volumenu slijedile su obveznice Republike Hrvatske dospjeća 2030. godine uz prinos od 3,65%. S obzirom na porast kamatnih stopa od strane ECB-a, odlučili smo dio slobodne likvidnosti investirati u obveznice zemalja Zapadne Europe kraćih dospjeća koje nose atraktivne prinose u usporedbi s depozitima istih rokova. Modificirana duracija fonda krajem siječnja iznosi 1,28.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti uložene imovine u kratkom do srednjem roku, uključujući i prihode od kamatonosne imovine, kroz prinos koji će biti usporediv ili veći od prinosa duga Republike Hrvatske, denominiranog u euru i s rokom dospjeća od godinu dana. a ulaganjem primarno u obveznice i instrumente tržišta novca te depozite. Investicijski cilj Fond će se nastojati ostvariti uz visoku likvidnost i nisku volatilnost cijene udjela.

Fond će primarno i pretežito ulagati u obveznice čiji su izdavatelji ili za koje jamče RH, države članice EU, OECD-a i CEFTA-e, a zatim i u instrumente tržišta novca istih izdavatelja te depozite. Izdavatelji obveznica i instrumenata tržišta novca su države, pravne osobe i ostali subjekti bez obzira na rejting. Društvo ne može dati garanciju da će investicijski cilj Fonda biti ostvaren.

Društvo aktivno upravlja imovinom Fonda te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

Podaci o fondu

Vrsta Fonda	Kratkoročni obveznički UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	0,50% do 3 mjeseca
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	0,90%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,10%
Datum početka rada Fonda	10.5.2019.
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

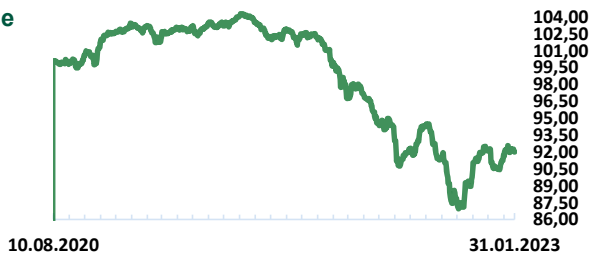
Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge finansijske institucije.

Eurizon HR Moderate 30 fond

Neto imovina (mln EUR) 3,60
Cijena udjela 92,0122 EUR

Prinos

Kretanje
cijene
udjela



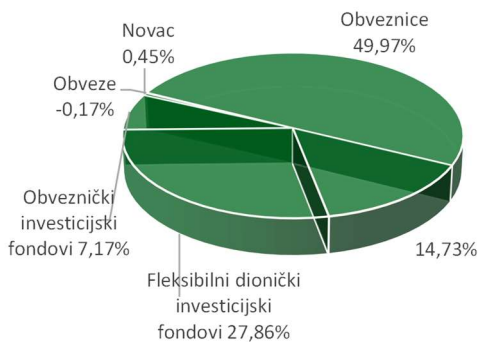
Prinos u mjesec dana	(31.12.22 - 31.01.23)	1,69%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.22 - 31.01.23)	1,69%
Prinos u posljednjih 365 dana	(31.01.22 - 31.01.23)	-8,88%
Prosje. god. prinos od osnivanja	(10.08.20 - 31.01.23)	-3,35%
Prinos u 2022. godini	(31.12.21 - 31.12.22)	-11,71%
Prinos u 2021. godini*	(31.12.20 - 31.12.21)	-0,48%

*prinos od 10.08.2020

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

EURASFZ LX	Eurizon Fund - Azioni Strategia Flessibile	17,97%
BTPS 31	Italija	11,03%
DEPOZIT	Privredna banka d.d. Zagreb	8,34%
EUBINTZ LX	EURIZON FUND GLOBAL BOND CLASS Z	7,17%
DEPOZIT	Privredna banka d.d. Zagreb	6,39%
CROATIA25	Republika Hrvatska	5,70%
CROATIA27	Republika Hrvatska	5,68%
ROMANIA24	Rumunjska	5,54%
ROMANIA26	Rumunjska	5,45%
ROMANIA28	Rumunjska	5,05%

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	94,08%
USD	1,24%
CNY	1,20%
JPY	0,68%
INR	0,39%
Ostali	2,41%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	22,61%
Razvijena tržišta	
Amerika	10,84%
Europa	38,71%
Pacifik	0,85%
Tržišta u razvoju	
Azija	2,23%
Amerika	0,42%
Europa	24,11%
Afrika	0,23%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 31.01.2023.

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
BTPS 31	79,0950 EUR
CROATIA25	99,8610 EUR
CROATIA27	99,6920 EUR
ROMANIA24	98,8810 EUR
ROMANIA26	95,4930 EUR
ROMANIA26(2)	90,50 EUR
ROMANIA28	88,8330 EUR
ROMANIA30(2)	85,1470 EUR
ROMANIA31	73,2780 EUR

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 31.01.2023.; Izdavatelj: Republika Hrvatska, Italija i Rumunjska

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Detaljnu podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indexes

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

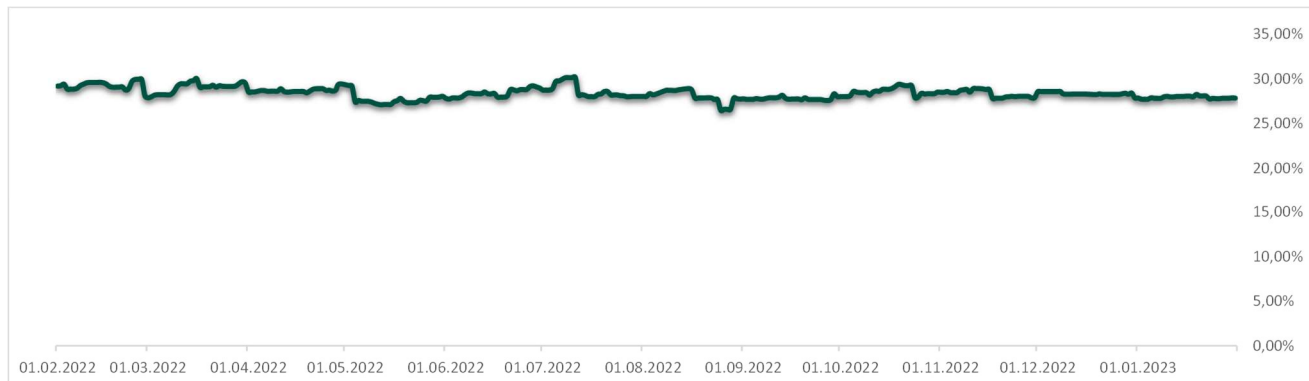
Uređena tržišta RH / države članice 49,97%

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država	50,10%
Fondovi	35,13%

Eurizon HR Moderate 30 fond

Izloženost dioničkom tržištu



Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	2,41
Modificirana duracija	2,32



SRRI/SPRU Fonda: 2 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji finansijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom PBZ Invest u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u siječnju porastao na vrijednosti 1,69%. Obveznički dio portfelja ostvario je pozitivan doprinos. Od obvezničkog segmenta najveći pozitivan utjecaj na prinos fonda unutar mjeseca imale su euroobveznice Italije dospjeća 2031. godine koje su po izvedbi pratile euroobveznice Rumunjske dospjeća iste godine. Dionička komponenta fonda koja se sastoji od investicijskih fondova s fleksibilnom izloženosti prema dioničkim tržištima SAD-a i Europe bilježi pozitivan doprinos u siječnju, pri čemu su cijene udjela fondova zabilježile prinose u rasponu od 1,66% do 4,01%. Siječanj je bio dobar mjesec za dionička tržišta, a tome su doprinijeli makroekonomski podaci koji su potvrdili kako inflacija u SAD-u i eurozoni nastavlja usporavati, u SAD-u u skladu s očekivanjem, a u eurozoni i brže od očekivanja. To je potaknulo optimizam investitora kako će se restriktivna monetarna politika vodećih središnjih banaka uskoro završiti. Pozitivan doprinos stigao je i od strane ostalih makroekonomskih podataka, s obzirom da je u siječnju objavljeno kako je gospodarstvo SAD-u u posljednjem kvartalu prošle godine raslo 2,9% anualizirano, što je iznad očekivanih 2,6%. S ove strane Atlantika, relativno blaga zima ublažila je energetska krizu u Europi i smanjila rizik od duboke zimske recesije. Krajem siječnja objavljena je procjena kako je njemačko gospodarstvo u 2022. godini raslo 1,9%, što je znatno bolje od 1,4% koliko je njemačka Vlada prognozirala u rujnu prošle godine. Pozitivnom sentimentu na dioničkom tržištu doprinio je i iznenađujući završetak stroge epidemiološke politike u Kini, povećavajući očekivanja da će kinesko gospodarstvo doživjeti snažan oporavak, što bi trebalo koristiti i Kini i njezinim trgovinskim partnerima. Američki S&P 500 indeks bilježi rast od 6,18% u siječnju, europski blue-chip indeks Euro Stoxx 50 9,75%, njemački DAX 8,65% a francuski CAC 40 9,4%. Krajem siječnja, udio investicijskih fondova s fleksibilnom izloženosti prema dioničkim tržištima SAD-a i Europe u neto imovini fonda, iznosio je 27,86%, bez promjene u odnosu na kraj prosinca prošle godine.

Eurizon HR Moderate 30 fond

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine u srednjem ili dugom roku, ulažući pretežito u obvezničke financijske instrumente, te u dioničke financijske instrumente do najviše 30% imovine. Portfelj fonda će u normalnim tržišnim uvjetima biti geografski diverzificiran prema domaćem obvezničkom i međunarodnom obvezničkom i dioničkom tržištu, a koristi strategije ulaganja čiji učinci najčešće nisu međusobno povezani (tzv. nekorelirane strategije). Investicijski cilj Fonda će se nastojati ostvariti najvećim dijelom ulaganjem u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, druga država članica EU, OECD-a i Srednjoeuropske zone slobodne trgovine (u daljnjem tekstu CEFTA-e), zatim ulaganjem u udjele ili dionice investicijskih fondova koji svoju imovinu pretežito ulažu u dionice izdavatelja koje kotiraju na tržištima EU i SAD-a, obveznice, instrumente tržišta novca i depozite. Portfelj Fonda će se u najvećoj mjeri (ciljano oko 70% imovine) izložiti obvezničkom tržištu i tržištu novca, dok će manji dio imovine (ciljano oko 30% imovine) izložiti dioničkim tržištima EU i SAD-a. Do najviše 30% imovine fonda bit će izloženo dioničkim tržištima EU i SAD-a, ulaganjem u investicijske fondove s fleksibilnom "contrarian" strategijom. Contrarian strategija označava strategiju ulaganja u podcijenjene dionice (dionice čija je procijenjena vrijednost veća od tržišne). Koristeći "contrarian" strategiju investitor ulaže suprotno od prevladavajućeg tržišnog pogleda na pojedini financijski instrument. Društvo će nastojati ostvariti opisani investicijski cilj te ne može dati garanciju da će isti biti ostvaren.

Podaci o fondu

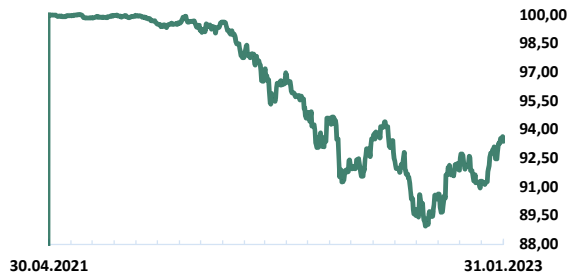
Vrsta Fonda	Ostali UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	0,50% do 6 mjeseci
Naknada društvu za upravljanje iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	1,30%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,14%
Datum početka rada Fonda	10.8.2020
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr ; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Eurizon HR Dollar Progressive fond

Neto imovina (mln EUR)	4,71
Cijena udjela	93,3775 USD

Prinos

Kretanje cijene udjela



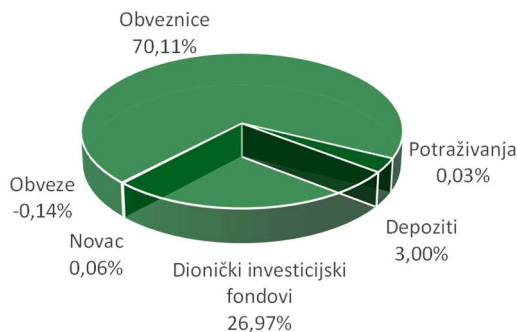
Prinos u mjesec dana (31.12.22 - 31.01.23)	2,28%
Prinos u tekućoj godini (31.12.22 - 31.01.23)	2,28%
Prinos u posljednjih 365 dana (31.01.22 - 31.01.23)	-4,63%
Prinos u 2022. godini (31.12.21 - 31.12.22)	-8,34%
Prinos u 2021. godini* (31.10.22 - 30.12.22)	-0,39%

*prinos od 30.04.2021

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

Simbol	Ime	Postotak
ITALY 24	Republika Italija	27,93%
ROMANIA24(2)	Rumunjska	17,21%
CROATIA23	Republika Hrvatska	9,91%
CROATIA24	Republika Hrvatska	9,79%
EUEPZZ2 LX	EURIZON-EQUITY PLANET-Z2	9,17%
EUEIZU2 LX	EURIZON-EQUITY INNOVATION-Z2	9,02%
EUEPZU2 LX	EURIZON-EQUITY PEOPLE-Z2	8,78%
ROMANIA23	Rumunjska	4,27%
DEPOZIT USD	Privredna banka Zagreb	3,00%
HUNGARY 23/02	Mađarska	1,00%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 31.01.2023.

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 31.01.2023.; Izdavatelj: Hrvatska, Mađarska, Italija i Rumunjska

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
ITALY 24	94,9970 USD
ROMANIA23	99,6020 USD
ROMANIA24(2)	99,9020 USD
HUNGARY 23/02	100,0740 USD
CROATIA23	100,1040 USD
CROATIA24	100,5420 USD

VALUTNA IZLOŽENOST

Valuta	Postotak
USD	91,02%
EUR	3,58%
JPY	1,45%
GBP	1,27%
CHF	0,52%
Ostalo	2,15%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Geografija	Postotak
Hrvatska	20,16%
Razvijena tržišta	
Amerika	19,87%
Europa	34,82%
Pacifik	2,27%
Tržišta u razvoju	
Europa	22,75%
Azija	0,13%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice	70,11%
-------------------------------------	--------

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država	70,06%
Fondovi	26,95%
Financije i bankarstvo	3,00%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Detaljnju podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indexes

Eurizon HR Dollar Progressive fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	0,77
Modificirana duracija	0,75



SRRI/SPRU Fonda: 2 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji financijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje financijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom PBZ Invest u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u siječnju uvećao svoju vrijednost 2,28%. Obveznički dio portfelja ostvario je pozitivan doprinos. Najveći pozitivan utjecaj na prinos fonda unutar mjeseca imale su dolarske obveznice Italije dospjeća 2024. godine, a po pozitivnoj izvedbi slijedile su ih dolarske obveznice Rumunjske dospjeća 2024. godine. Nakon značajnih podizanja kamatnjaka od strane FED-a tijekom cijele prethodne godine, za 2023. se očekuju podizanja od 'samo' 25 baznih bodova u dva navrata te uz skori vrhunac kamatnih stopa. Stopa inflacije bilježi već značajnu korekciju u odnosu na svoj vrhunac u SAD-u, a ukoliko se navedeno prelije i na tržište rada FED bi mogao zaustaviti zaoštavanje monetarne politike. Modificirana duracija fonda krajem siječnja iznosi 0,75.

Dionička komponenta fonda koja se sastoji od udjela u investicijskim fondovima s izloženosti prema globalnom dioničkom tržištu u siječnju je zabilježila pozitivan rezultat, uz pozitivan prinos sva tri dionička fonda, Eurizon Fund Equity Innovation (+11,43%), Eurizon Fund Equity Planet (+8,44%) i Eurizon Fund Equity People (+8,74%). Globalna dionička tržišta u siječnju su prekinula negativan trend koji je započeo sredinom prosinca protekle godine, te su ostvarila vrlo dobar rezultat. Od početka pa sve do kraja mjeseca svjedočili smo uglavnom pozitivnim trgovinskim danima na svjetskim burzama uz ponešto negativnih dana koji su ostali zasjenjeni. Slabljenje stope inflacije na godišnjoj razini u nekim od najznačajnijih svjetskih gospodarstava, spomenuto usporavanje tempa podizanja kamatnih stopa od strane centralnih banaka kao i potencijalno približavanje kraju takve politike ključni su razlozi za vrlo dobar performans dioničkih tržišta na samom otvaranju 2023. godine. Američki S&P 500 indeks u siječnju je porastao za 6,18%, njemački Dax indeks za 8,65% a japanski Nikkei 225 za 4,72%. Krajem siječnja, udio dioničkih financijskih instrumenata u neto imovini fonda iznosio je otprilike 27,00%.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda: Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine u srednjem ili dugom roku, kroz postupno povećanje izloženosti prema inozemnom dioničkom tržištu tijekom prve dvije godine od pokretanja Fonda, do ciljanih 30% neto imovine Fonda, uz istovremeno smanjivanje izloženosti prema domaćem i inozemnom obvezničkom tržištu i tržištu novca, kojima je Fond u početku dominantno izložen, a nakon dvije godine će se izloženost prema inozemnom dioničkom tržištu kretati u rasponu 15% - 45%.

Fond će primarno i pretežito ulagati u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica EU, OECD-a i CEFTA-e, zatim ulaganjem u depozite te udjele i/ili dionice investicijskih fondova koji svoju imovinu pretežito ulažu u dionice izdavatelja koje kotiraju na inozemnom dioničkom tržištu, pri čemu „pretežito“ označava najveću zastupljenost dionica u portfelju takvih investicijskih fondova, u normalnim tržišnim okolnostima. Društvo ne može dati garanciju da će investicijski cilj Fonda biti ostvaren. Društvo aktivno upravlja imovinom Fonda, te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

Eurizon HR Dollar Progressive fond

Podaci o fondu

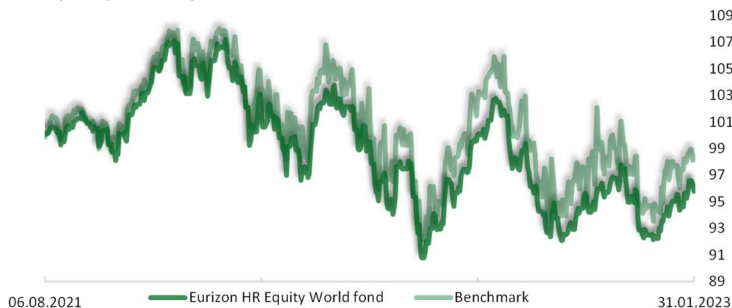
Vrsta Fonda	Ostali UCITS
Valuta Fonda	USD
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 USD / 15,00 USD
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	0,50% do 6 mjeseci
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	do 31.12.2021. 0,80%; od 01.01.2022. do 31.12.2022 0,90%; od 01.01.2023. 1,20%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,15%
Datum početka rada Fonda	30.4.2021
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 USD / 15,00 USD
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Eurizon HR Equity World fond

Neto imovina (mln EUR) 9,38
Cijena udjela 95,7874 EUR

Prinos

Kretanje cijene udjela i benchmarka



		FOND	BENCHMARK
Prinos u mjesec dana	(31.12.22 - 31.01.23)	3,84%	4,37%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.22 - 31.01.23)	3,84%	4,37%
Prinos u posljednjih 365 dana	(31.01.22 - 31.01.23)	-5,84%	-5,72%
Prinos u 2022. godini	(31.12.21 - 31.12.22)	-13,48%	-12,19%
Prinos u 2021. godini*	(31.12.20 - 31.12.21)	6,61%	7,66%

*prinos od 06.08.2021

NAPOMENA: cijene i prinosi Fonda umanjeni su za troškove i naknade, dok u izvedbu benchmarka nisu uključeni troškovi.

SASTAVNICE BENCHMARKA: 90% MSCI ACWI i 10% €STR

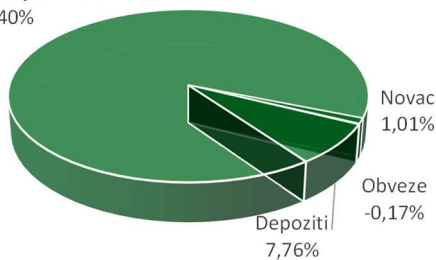
Društvo aktivno upravlja imovinom Fonda. Fond ne namjerava replicirati sastav Benchmarka. Stupanj diskrecije u odnosu na Benchmark: umjeren.

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine

Dionički investicijski fondovi
91,40%



TOP 10 POZICIJA

SXR8 GY	ISHARES CORE S&P 500 UCITS E	16,44%
IQQN GY	ISHARES MSCI NORTH AMERICA	14,40%
EUEEQUZ LX	EURIZON FUND-EQUITY USA	11,51%
SPIONAZ LX	Eurizon Fund - Equity North America LTE-Z	10,46%
IQQY GY	ISHARES MSCI EUROPE	8,43%
DEPOZIT	Privredna banka d.d. Zagreb	7,76%
IQQJ GY	ISHARES PLC - ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF (DIST)	6,62%
CEMR GY	ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	5,57%
SPIOBEZ LX	Eurizon Fund - Equity Emerging Markets Smart Volatility-Z	5,23%
IQQE GY	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	5,15%

VALUTNA IZLOŽENOST

USD	52,48%
EUR	17,95%
JPY	6,45%
GBP	4,18%
HKD	3,64%
Ostalo	15,31%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	7,62%
Razvijena tržišta	
Amerika	53,19%
Europa	19,03%
Pacifik	7,20%
Tržišta u razvoju	
Azija	10,81%
Amerika	0,89%
Europa	0,76%
Afrika	0,44%
Srednji Istok	0,07%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Detaljnju podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indexes

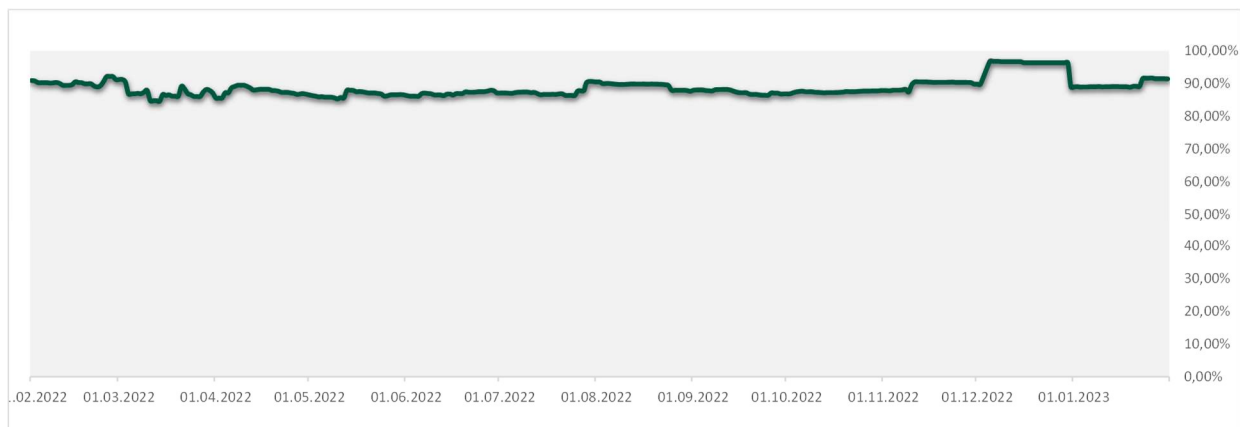
SEKTORSKA IZLOŽENOST

Fondovi	92,17%
---------	--------

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Equity World fond

Izloženost dioničkom tržištu



Rizik



SRRI/SPRU Fonda: 4 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Visok

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji finansijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom PBZ Invest u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Cijena udjela Eurizon HR Equity World fonda u siječnju je porasla za 3,84%. Sve su dioničke komponente Fonda zabilježila pozitivne prinose. Najviše je ojačala dionička komponenta koja pokriva dionička tržišta Azije bez Japana (XAXJ GY - XTRACKERS MSCI AC ASIA EX JAPAN; +6,98%), a prati je dionička komponenta koja pokriva dionička tržišta u razvoju (IQQE GY - ISHARES MSCI EM; +6,97%). Najmanji rast je realizirala dionička komponenta koja prati američki P&P 500 indeks (SXR8 GY - ISHARES CORE S&P 500; +3,98%). Najbolje prinose na mjesečnoj razini ostvarili su europski dionički indeksi pa je prema tome blue – chip indeks Euro Stoxx 50 u siječnju ojačao za 9,75%. Tako je francuski dionički indeks CAC ojačao za 9,40%, a prati ga njemački dionički indeks DAX koji je realizirao mjesečni dobitak od 8,65%. Dionički indeks MSCI PACIFIC x JAPAN koji dionička tržišta Azije bez Japana također je zabilježio značajan rast (+8,62%). Mjesec su dobro odradili i vodeći američki dionički indeksi te je na mjesečnoj razini S&P 500 indeks porastao za 6,18% a Dow Jones za 2,83%.

Krajem prosinca, udio dioničkih finansijskih instrumenata u neto imovini fonda iznosio je 91,40%.

Eurizon HR Equity World fond

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine u dugom roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom portfelja sastavljenim najvećim dijelom od dionica koje kotiraju na uređenim tržištima cijelog svijeta te malim dijelom od kratkoročnih depozita. Društvo će Fondom upravljati s ciljem da u dugom roku ostvari prinos koji će biti u skladu s prinosom referentne vrijednosti, sastavljene od 90% MSCI ACWI i 10% €STR (dalje u tekstu: referentna vrijednost ili Benchmark). Investicijski cilj Fonda će se nastojati ostvariti najvećim dijelom ulaganjem u udjele i/ili dionice investicijskih fondova koji svoju imovinu pretežito ulažu u dionice izdavatelja koje kotiraju na inozemnim dioničkim tržištima, pri čemu „pretežito“ označava najveću zastupljenost dionica u portfelju takvih investicijskih fondova, u normalnim tržišnim okolnostima. Portfelj Fonda će se u najvećoj mjeri (ciljano oko 90% imovine) sastojati od izloženosti prema inozemnim dioničkim tržištima, dok će manji dio imovine (ciljano oko 10% imovine) biti izložen tržištu novca. Najmanje 70% neto imovine Fonda bit će izloženo prema dioničkim tržištima.

Podaci o fondu

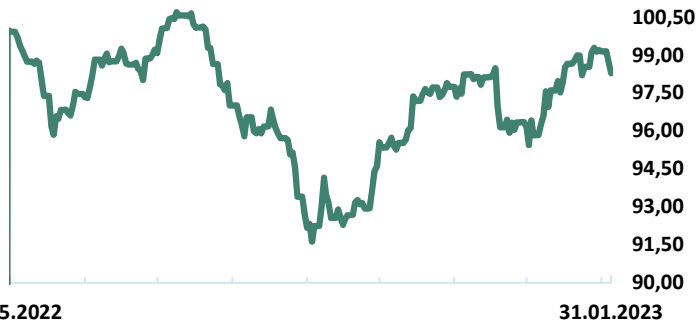
Vrsta Fonda	Ostali UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	0,50% do 6 mjeseci
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	1,40%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,15%
Datum početka rada Fonda	6.8.2021
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Eurizon HR Active Defensive fond

Neto imovina (mln EUR)	8,88
Cijena udjela	98,2821 EUR

Prinos

Kretanje cijene udjela



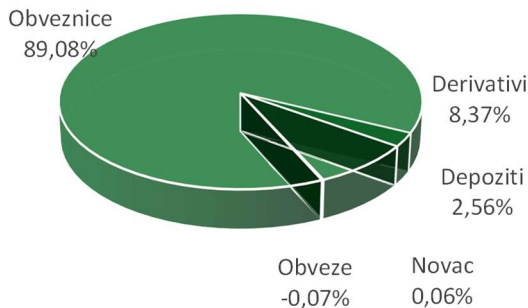
Prinos u mjesec dana	(31.12.22 - 31.01.23)	2,56%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.22 - 31.01.23)	2,56%
Prinos u 2022. godini*	(31.12.21 - 31.12.22)	-4,11%

*prinos od 27.05.2022.

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

Simbol	Ime	Postotak
ITALY 27/08	Republika Italija	27,05%
CROATIA28	Republika Hrvatska	23,71%
CROATIA27	Republika Hrvatska	20,15%
ITALY 27/04	Republika Italija	8,85%
ITALY 27/09	Republika Italija	8,33%
SX5E C	SX5E 2027 CALL	5,29%
SD3E C	SD3E 2027 CALL	3,08%
DEPOZIT	Privredna banka d.d. Zagreb	2,56%
CROATIA29	Republika Hrvatska	0,98%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 31.01.2023.

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 31.01.2023.; Izdavatelj: Republika Hrvatska i Italija

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
CROATIA27	99,6920 EUR
CROATIA28	97,1680 EUR
CROATIA29	86,5450 EUR
ITALY 27/04	91,0180 EUR
ITALY 27/08	94,1510 EUR
ITALY 27/09	89,3370 EUR

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	100,00%
-----	---------

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	47,43%
Razvijena tržišta	
Europa	52,57%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice	89,08%
-------------------------------------	--------

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Sektor	Postotak
Država	89,01%
Financije i bankarstvo	4,84%
Energija	1,66%
Industrija	1,40%
Potrošačka dobra i usluge	1,15%
Telekomunikacije i IT	0,97%
Prehrana	0,33%
Fondovi	0,38%
Građevinarstvo	0,19%
Prijevoz	0,07%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Detaljnju podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indexes

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Active Defensive fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	4,26
Modificirana duracija	4,04



SRRI/SPRU Fonda: 3 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji finansijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom PBZ Invest u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u siječnju uvećao svoju vrijednost za 2,56%. Obveznički dio portfelja ostvario je pozitivan doprinos. Modificirana duracija fonda krajem siječnja iznosi 4,04. Derivativna komponenta fonda koja se sastoji od call opcija na europske dioničke indekse u siječnju je ostvarila pozitivan rezultat zbog porasta vrijednosti europskih dioničkih indeksa na mjesečnoj razini. Blue – chip indeks Euro Stoxx 50 u siječnju je porastao za 9,75% dok je Euro Stoxx Select Dividend 30 indeks porastao za 6,80%. Udio call opcija u neto imovini fonda krajem siječnja iznosio je otprilike 8,35%.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Fond će, ulaganjem najvećeg dijela imovine u instrumente s kamatonosnim prihodom i fiksnim novčanim tokom kojima će se na kraju razdoblja ulaganja nastojati očuvati najmanje 97% početne vrijednosti ulaganja, te izlažući se manjim dijelom imovine Fonda dionicama i/ili drugim vrstama rizične imovine, nastojati ostvariti umjereni porast vrijednosti imovine, vodeći u svakom trenutku računa o likvidnosti i rizičnosti ulaganja te primjerenoj diversifikaciji.

Društvo će nastojati ostvariti opisani investicijski cilj te ne može dati garanciju da će isti biti ostvaren, odnosno ne jamči povrat uložene imovine ili minimalni povrat na ulaganje.

Podaci o fondu

Vrsta Fonda	Ostali UCITS/ Dospijeće Fonda je 27.05.2027.
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond	500,00 EUR
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	5,00%
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	0,48%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,12%
Datum početka rada Fonda	26.05.2022
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

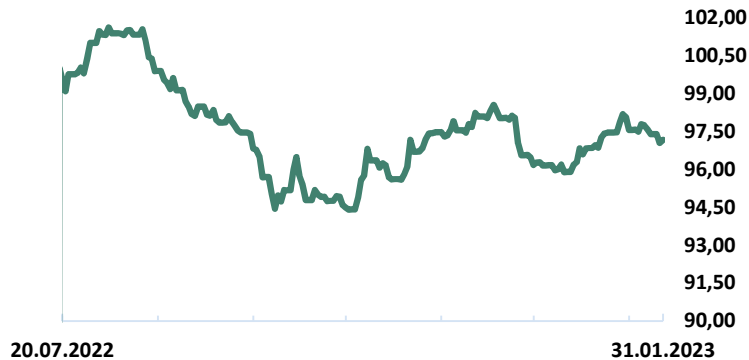
Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge finansijske institucije.

Eurizon HR Target 2027 fond

Neto imovina (mln EUR)	21,45
Cijena udjela	97,1539 EUR

Prinos

Kretanje cijene udjela



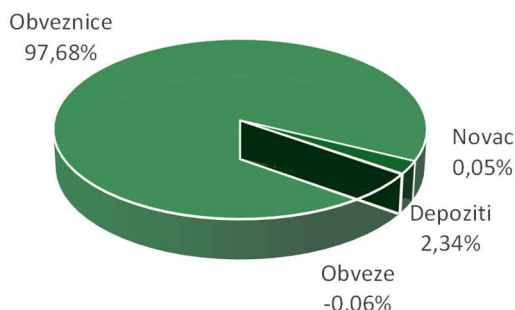
Prinos u mjesec dana	(31.12.22 - 31.01.23)	1,32%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.22 - 31.01.23)	1,32%
Prinos u 2022. godini*	(31.12.21 - 31.12.22)	-3,68%

*prinos od 20.07.2022.

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 31.01.2023.

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 31.01.2023.; Izdavatelj: Republika Hrvatska, Poljska, Mađarska i Italija

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
CROATIA27	99,6920 EUR
HUNGARY 27/10	90,1040 EUR
POLAND 27/05	90,7870 EUR
ROMANIA27	90,1640 EUR
ITALY 27/04	91,0180 EUR
ITALY 27/06	95,1320 EUR
ITALY 27/08	94,1510 EUR

TOP 10 POZICIJA

ITALY 27/08	Republika Italija	25,42%
ITALY 27/06	Republika Italija	25,15%
ITALY 27/04	Republika Italija	15,23%
POLAND 27/05	Poljska	13,21%
CROATIA27	Republika Hrvatska	8,44%
ROMANIA27	Rumunjska	5,58%
HUNGARY 27/10	Mađarska	4,65%
DEPOZIT	Privredna banka Zagreb	2,34%

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	100,00%
-----	---------

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	10,81%
Razvijena tržišta	
Europa	65,78%
Tržišta u razvoju	
Europa	23,41%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice	97,68%
-------------------------------------	--------

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država	97,66%
Financije i bankarstvo	2,34%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Detaljnju podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indexes

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Target 2027 fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	4,05
Modificirana duracija	3,96



SRRI/SPRU Fonda: 2 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji financijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje financijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom PBZ Invest u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u siječnju uvećao svoju vrijednost za 1,33%. Obveznički dio portfelja ostvario je pozitivan doprinos. Modificirana duracija fonda krajem siječnja iznosi 3,96.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je izlaganje obvezničkom tržištu na razdoblje od pet (5) godina, uz očuvanje početne vrijednosti ulaganja i ostvarivanje ciljanog prinosa u rasponu od 5,52% - 5,93% (1,081% - 1,158% prosječni godišnji prinos) o dospijeću Fonda. Cilj se nastoji postići ulaganjem primarno i pretežito u državne obveznice te manjim dijelom u depozite.

Očuvanje početne vrijednosti ulaganja o dospijeću Fonda i ostvarivanje ciljanog prinosa nije zajamčeno od strane Društva, neke kreditne ili druge institucije ili pak države, s obzirom da se isto nastoji postići ciljanom strukturom ulaganja te može biti pod utjecajem sposobnosti podmirivanja preuzetih obveza neke države i/ili kreditne institucije („potencijalni „default““).

Podaci o fondu

Vrsta Fonda	Ostali UCITS/ Dospijeće Fonda je 20.07.2027.
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond	100,00 EUR
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	5,00%
Naknada društvu za upravljanje iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,50%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,12%
Datum početka rada Fonda	20.07.2022
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Active Defensive 2 fond

Neto imovina (mln EUR)	12,76
Cijena udjela	95,5662 EUR

Prinos

Kretanje cijene udjela



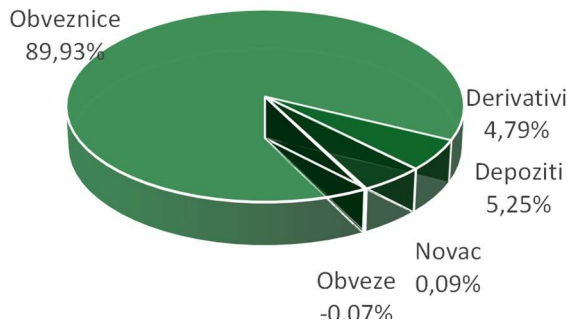
Prinos u mjesec dana (31.12.22 - 31.01.23)	2,24%
Prinos u tekućoj godini (31.12.22 - 31.01.23)	2,24%
Prinos u 2022. godini* (31.12.21 - 31.12.22)	-6,39%

*prinos od 08.08.2022.

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 31.01.2023.

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 31.01.2023.; Izdavatelj: Republika Hrvatska i Italija

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
CROATIA27	99,6920 EUR
CROATIA28	97,1680 EUR
CROATIA29	86,5450 EUR
ITALY 27/12	95,9570 EUR
ITALY 27/08	94,1510 EUR
ITALY 27/09	89,3370 EUR

TOP 10 POZICIJA

ITALY 27/12	Republika Italija	26,90%
ITALY 27/09	Republika Italija	22,50%
ITALY 27/08	Republika Italija	18,09%
CROATIA28	Republika Hrvatska	14,49%
CROATIA27	Republika Hrvatska	7,26%
DEPOZIT EUR	Privredna banka Zagreb	5,25%
SX5E C07	SX5E JULY/2027 CALL	3,02%
SD3E C07	SD3E JULY/2027 CALL	1,77%
CROATIA29	Republika Hrvatska	0,68%

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR 100,00%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	27,76%
Razvijena tržišta	
Europa	72,24%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice 89,93%

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država	89,86%
Financije i bankarstvo	6,62%
Industrija	0,95%
Energija	0,80%
Potrošačka dobra i usluge	0,66%
Telekomunikacije i IT	0,56%
Fondovi	0,22%
Prehrana	0,19%
Građevinarstvo	0,11%
Prijevoz	0,04%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Detaljnu podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indexes

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Active Defensive 2 fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	4,26
Modificirana duracija	4,1



SRRI/SPRU Fonda: 3 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji finansijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom PBZ Invest u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u siječnju uvećao svoju vrijednost za 2,24%. Obveznički dio portfelja ostvario je pozitivan doprinos. Modificirana duracija fonda krajem siječnja iznosi 4,10. Derivativna komponenta fonda koja se sastoji od call opcija na europske dioničke indekse u siječnju je ostvarila pozitivan rezultat zbog porasta vrijednosti europskih dioničkih indeksa na mjesečnoj razini. Blue – chip indeks Euro Stoxx 50 u siječnju je porastao za 9,75% dok je Euro Stoxx Select Dividend 30 indeks porastao za 6,80%. Udio call opcija u neto imovini fonda krajem siječnja iznosio je otprilike 4,80%.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Fond će, ulaganjem najvećeg dijela imovine u instrumente s kamatonosnim prihodom i fiksnim novčanim tokom kojima će se na kraju razdoblja ulaganja nastojati očuvati najmanje 97% početne vrijednosti ulaganja, te izlažući se manjim dijelom imovine Fonda dionicama i/ili drugim vrstama rizične imovine, nastojati ostvariti umjereni porast vrijednosti imovine, vodeći u svakom trenutku računa o likvidnosti i rizičnosti ulaganja te primjerenom diversifikaciji.

Društvo će nastojati ostvariti opisani investicijski cilj te ne može dati garanciju da će isti biti ostvaren, odnosno ne jamči povrat uložene imovine ili minimalni povrat na ulaganje.

Podaci o fondu

Vrsta Fonda	Ostali UCITS/ Dospijeće Fonda je 08.08.2027.
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond	500,00 EUR
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	5,00%
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	0,48%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,12%
Datum početka rada Fonda	08.08.2022
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

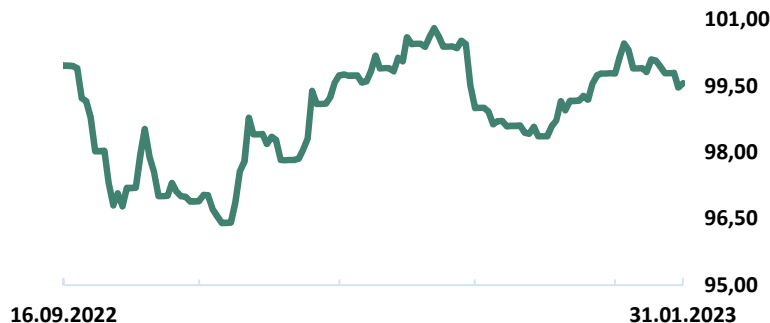
Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge finansijske institucije.

Eurizon HR Target 2027 II fond

Neto imovina (mln EUR)	18,01
Cijena udjela	99,5668 EUR

Prinos

Kretanje cijene udjela



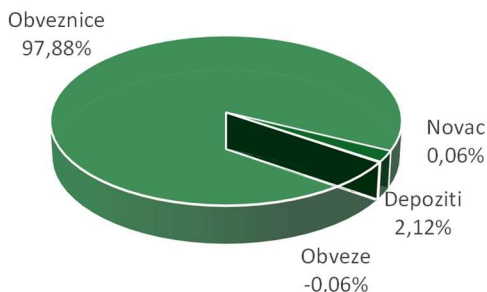
Prinos u mjesec dana (31.12.22 - 31.01.23)	1,22%
Prinos u tekućoj godini (31.12.22 - 31.01.23)	1,22%
Prinos u 2022. godini* (31.12.21 - 31.12.22)	-1,59%

*prinos od 16.09.2022.

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 31.01.2023.

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 31.01.2023.; Izdavatelj: Republika Hrvatska, Poljska, Mađarska i Italija

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
CROATIA27	99,6920 EUR
HUNGARY 27/10	90,1040 EUR
POLAND 27/05	90,7870 EUR
ROMANIA27	90,1640 EUR
ITALY 27/04	91,0180 EUR
ITALY 27/06	95,1320 EUR
ITALY 27/08	94,1510 EUR

TOP 10 POZICIJA

ITALY 27/09	Republika Italija	21,39%
CROATIA27	Republika Hrvatska	14,31%
ITALY 27/08	Republika Italija	12,87%
POLAND 27/05	Poljska	12,36%
ROMANIA27	Rumunjska	8,58%
ITALY 27/06	Republika Italija	8,46%
HUNGARY 27/10	Mađarska	4,23%
DEPOZIT	Privredna banka Zagreb	1,78%

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	100,00%
-----	---------

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	19,21%
Razvijena tržišta	
Europa	50,84%
Tržišta u razvoju	
Europa	29,95%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice	97,88%
-------------------------------------	--------

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država	97,88%
Financije i bankarstvo	2,12%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Detaljnju podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indexes

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Target 2027 II fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	4,12
Modificirana duracija	4,02



SRRI/SPRU Fonda: 2 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji financijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje financijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom PBZ Invest u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u siječnju uvećao svoju vrijednost za 1,23%. Obveznički dio portfelja ostvario je pozitivan doprinos. Modificirana duracija fonda krajem siječnja iznosi 4,02.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je izlaganje obvezničkom tržištu na razdoblje od pet (5) godina, uz očuvanje početne vrijednosti ulaganja i ostvarivanje ciljanog prinosa u rasponu od 6,15% - 6,59% (1,201% - 1,284% prosječni godišnji prinos) dospijeću Fonda. Cilj se nastoji postići ulaganjem primarno i pretežito u državne obveznice te manjim dijelom u depozite.

Očuvanje početne vrijednosti ulaganja o dospijeću Fonda i ostvarivanje ciljanog prinosa nije zajamčeno od strane Društva, neke kreditne ili druge institucije ili pak države, s obzirom da se isto nastoji postići ciljanom strukturom ulaganja te može biti pod utjecajem sposobnosti podmirivanja preuzetih obveza neke države i/ili kreditne institucije („potencijalni „default““).

Podaci o fondu

Vrsta Fonda	Ostali UCITS/ Dospijeće Fonda je 16.09.2027.
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond	100,00 EUR
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	5,00%
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	0,50%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,12%
Datum početka rada Fonda	16.09.2022
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

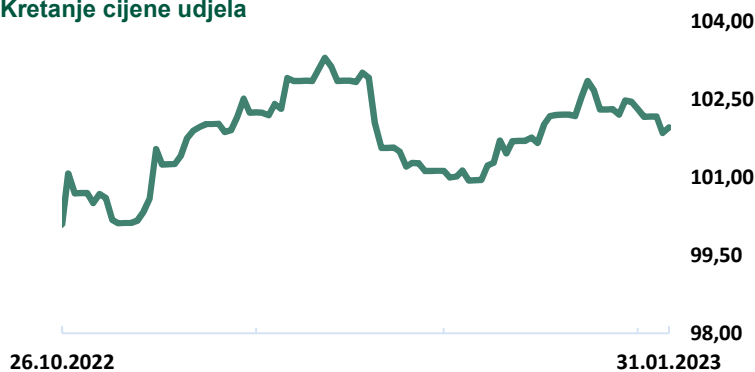
Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Target 2027 III fond

Neto imovina (mln EUR)	6,88
Cijena udjela	101,9603 EUR

Prinos

Kretanje cijene udjela



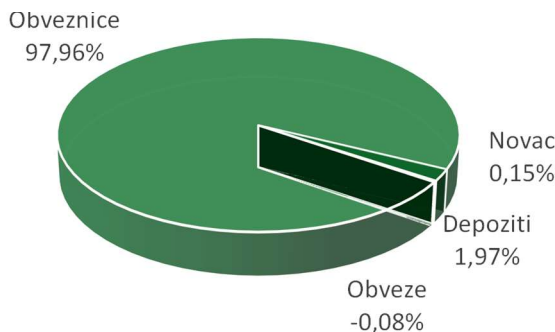
Prinos u mjesec dana (31.12.22 - 31.01.23)	1,01%
Prinos u tekućoj godini (31.12.22 - 31.01.23)	1,01%
Prinos u 2022. godini* (31.12.21 - 31.12.22)	0,84%

*prinos od 26.10.2022.

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 31.01.2023.

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 31.01.2023.; Izdavatelj: Republika Hrvatska, Poljska i Italija

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
CROATIA27	99,6920 EUR
POLAND 27/10	91,8550 EUR
ROMANIA27	90,1640 EUR
ITALY 27/06	95,1320 EUR
ITALY 27/08	94,1510 EUR
ITALY 27/09	89,3370 EUR

TOP 10 POZICIJA

Symbol	Država	Postotak
ITALY 27/09	Republika Italija	25,05%
POLAND 27/10	Poljska	22,13%
CROATIA27	Republika Hrvatska	20,83%
ITALY 27/08	Republika Italija	17,30%
ITALY 27/06	Republika Italija	7,29%
ROMANIA27	Rumunjska	5,35%
DEPOZIT	Privredna banka Zagreb	1,97%

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	100,00%
-----	---------

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	22,92%
Razvijena tržišta	
Europa	49,61%
Tržišta u razvoju	
Europa	27,47%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice	97,96%
-------------------------------------	--------

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država	98,03%
Financije i bankarstvo	1,97%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Detaljnju podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indexes

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Target 2027 III fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	4,20
Modificirana duracija	4,09



SRRI/SPRU Fonda: 2 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji financijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje financijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom PBZ Invest u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u siječnju uvećao svoju vrijednost za 1,01%. Obveznički dio portfelja ostvario je pozitivan doprinos. Modificirana duracija fonda krajem siječnja iznosi 4,09.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je izlaganje obvezničkom tržištu na razdoblje od pet (5) godina, uz očuvanje početne vrijednosti ulaganja i ostvarivanje ciljanog prinosa u rasponu od 5,38% - 5,79% (1,041% - 1,119% prosječni godišnji prinos) o dospijeću Fonda. Cilj se nastoji postići ulaganjem primarno i pretežito u državne obveznice te manjim dijelom u depozite.

Očuvanje početne vrijednosti ulaganja o dospijeću Fonda i ostvarivanje ciljanog prinosa nije zajamčeno od strane Društva, neke kreditne ili druge institucije ili pak države, s obzirom da se isto nastoji postići ciljanom strukturom ulaganja te može biti pod utjecajem sposobnosti podmirivanja preuzetih obveza neke države i/ili kreditne institucije („potencijalni „default““).

Podaci o fondu

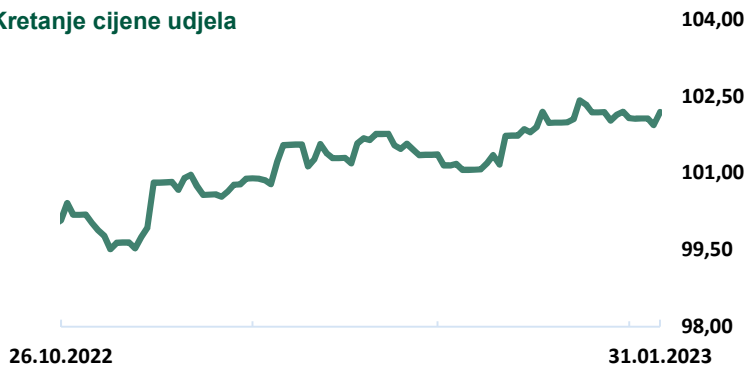
Vrsta Fonda	Ostali UCITS/ Dospijeće Fonda je 26.10.2027.
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond	100,00 EUR
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	5,00% od 26.10.2022. do 25.10.2025., 4,00% od 26.10.2025. do 25.10.2026., 3,00% od 26.10.2026. do 24.10.2027.
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	0,50%
Naknada depozitaru iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	0,12%
Datum početka rada Fonda	26.10.2022
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Eurizon HR Dollar Bond fond 3

Neto imovina (mln EUR)	10,46
Cijena udjela	102,1870 USD

Prinos

Kretanje cijene udjela



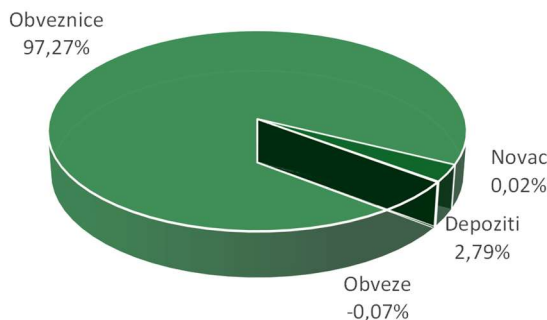
Prinos u mjesec dana (31.12.22 - 31.01.23)	1,11%
Prinos u tekućoj godini (31.12.22 - 31.01.23)	1,11%
Prinos u 2022. godini* (31.12.21 - 31.12.22)	0,98%

*prinos od 26.10.2022.

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 31.01.2023.

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora,
 Datum zadnje procjene 31.01.2023.; Izdavatelj:
 Sjedinjene Američke Države

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
T-NOTE 15.09.25	98,9023 USD
T-NOTE 15.10.25	100,7813 USD
T-NOTE 30.09.25	97,5859 USD
T-NOTE 30.9.25	90,8906 USD
T-NOTE 31.08.25	90,9922 USD
T-NOTE 31.10.25	90,5508 USD

TOP 10 POZICIJA

T-Note 30.9.25	SAD	16,75%
T-Note 31.10.25	SAD	14,31%
T-Note 31.08.25	SAD	12,87%
T-Note 15.10.25	SAD	12,36%
T-Note 30.09.25	SAD	8,58%
T-Note 15.09.25	SAD	8,46%
DEPOZIT	Privredna banka d.d. Zagreb	4,23%

VALUTNA IZLOŽENOST

USD	99,99%
EUR	0,01%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	2,79%
Razvijena tržišta	
Amerika	97,21%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice	97,27%
-------------------------------------	--------

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država	97,21%
Financije i bankarstvo	2,79%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Detaljnju podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indexes

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Dollar Bond fond 3

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	2,52
Modificirana duracija	2,47



SRRI/SPRU Fonda: 2 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji financijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje financijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom PBZ Invest u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u siječnju uvećao svoju vrijednost za 1,12%. Obveznički dio portfelja ostvario je pozitivan doprinos. Modificirana duracija fonda krajem siječnja iznosi 2,47.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je izlaganje obvezničkom tržištu na razdoblje od tri (3) godine, uz očuvanje početne vrijednosti ulaganja i ostvarivanje ciljanog prinosa u rasponu od 5,74% - 5,90% (1,877% - 1,930% prosječni godišnji prinos) o dospijeću Fonda. Cilj se nastoji postići ulaganjem primarno i pretežito u državne obveznice Sjedinjenih Američkih Država te manjim dijelom u depozite.

Očuvanje početne vrijednosti ulaganja o dospijeću Fonda i ostvarivanje ciljanog prinosa nije zajamčeno od strane Društva, neke kreditne ili druge institucije ili pak države, s obzirom da se isto nastoji postići ciljanom strukturom ulaganja te može biti pod utjecajem sposobnosti podmirivanja preuzetih obveza neke države i/ili kreditne institucije („potencijalni „default““).

Podaci o fondu

Vrsta Fonda	Ostali UCITS/ Dospijeće Fonda je 26.10.2025.
Valuta Fonda	USD
Iznos minimalne: Uplate u Fond	100,00 USD
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	5,00%
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	0,50%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,12%
Datum početka rada Fonda	26.10.2022
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 USD
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.