

HPB Global
otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Financijski izvještaji
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

	Stranica
Godišnje izvješće HPB Global otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom za	1
Odgovornost za financijske izvještaje	2
Izvještaj neovisnog revizora vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fondu HPB Global	3
Izvještaj o dobiti ili gubitku, te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine	6
Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. godine	7
Izvještaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine	8
Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima na dan 31. prosinca 2016. godine	9
Bilješke uz financijske izvještaje	10
Prilog 1 - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	46
Prilog 2 - Usklade financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	52

Godišnje izvješće HPB Global UCITS otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom za 2016. godinu

Fond

HPB Global fond ("Fond") je otvoreni investicijski fond osnovan 22. rujna 2005. godine. Fond je dostupan široj javnosti. HPB Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima ("Društvo za upravljanje") je društvo za upravljanje Fondom.

Cilj Fonda je ostvarivanje konkurentnih povrata u dužem razdoblju kroz ulaganja u domaća i strana tržišta vlasničkih vrijednosnica, dužničkih vrijednosnica i investicijskih fondova.

Hrvatska poštanska banka d.d. ("Depozitna banka") je depozitna banka Fonda.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("Agencija") je nadzorno tijelo Fonda. Vrijednost jedinice udjela Fonda izražena je u kunama.

Osnovna djelatnost

Fond je dostupan široj javnosti. Cilj Fonda je sigurnost ulaganja, diversifikacija ulaganja, tržišno konkurentni prinos na uložena sredstva, uzevši u obzir mogućnost unovčivosti uložениh sredstava.

Većina ulaganja fonda se odnose na dionice, dužničke vrijednosne papire i udjele u fondovima.

Financijski instrumenti

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

Financijski instrument	2016. HRK	2015. HRK
Domaće vlasničke vrijednosnice	19.750.214	15.311.815
Strane vlasničke vrijednosnice	10.948.859	9.722.110
Domaće obveznice	32.624.790	31.597.245
Trezorski zapisi Ministarstva financija	-	339.513
Derivativni instrumenti	-	147.056
	63.323.863	57.117.739

Ulagateljski ciljevi fonda

Osnovni ulagateljski ciljevi Fonda su likvidnost te primjerena profitabilnost uložene imovine, koje Društvo namjerava postići ulaganjem imovine u različito rizične instrumente poput obveznica, dionica te instrumenata tržišta novca.

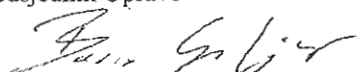
Kako bi ostvarilo ulagateljske ciljeve Fonda Društvo će kontinuirano pratiti domaće i svjetska tržišta kapitala, koristit će se vlastitim financijskim analizama kao i analizama priznatih međunarodnih poslovnih institucija te na taj način oformiti financijsku imovinu s prinosom od kamata, dividendi i potencijalnih promjena cijena kojima će pokušati maksimizirati dugoročni prinos Fonda u skladu s prihvatljivom i definiranom razinom rizika.

Rezultati

U 2016. godini, izraženo u kunama, prinos Fonda iznosi pozitivnih 13,31% (2015.: pozitivnih 7,46%).

Potpisali u ime Uprave:

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić
Član Uprave



Odgovornost za financijske izvještaje

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje je usvojila Europska Unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja fonda HPB Global, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:


- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Uprava Fonda je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća sukladno zahtjevima članka 18. Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano je na stranici 1 odobreno je od strane Uprave što je potvrđeno i potpisima u nastavku.

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave

Lidija Grbešić
Član Uprave



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom:

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja HPB Global otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016., izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2016. i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI-ima) koje je usvojila Europska unija.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda i društva HPB Invest d.o.o. („Društvo za upravljanje“) u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства koje je pripremila Društvo za upravljanje, a koje je uključeno u Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44 900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Oicott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABAH2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294, SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.o.o., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905, SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, prvu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno: "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije (nastavak)

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

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima.
2. Izvešće posloводства koje je pripremila Društvo za upravljanje za 2016. godinu pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i Društva za upravljanje te njihova okruženja stečenog u okviru revizije godišnjih financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje i Nadzornog odbora za godišnje financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima koje je usvojila Europska unija, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave ili pogreške.

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

Nadzorni odbor Društva za upravljanje je odgovoran za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo za upravljanje.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijave ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili skupno, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijave ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijave je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevaramo može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva za upravljanje.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva za upravljanje.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva za upravljanje i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

Izvještavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/2016, „Pravilnik”) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 21. travnja 2016., Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce koji su prikazani u dodatku ovim financijskim izvještajima na stranicama od 46 do 54, a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016., izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu kao i bilješke o uskladama s financijskim izvještajima. Za ove obrasce i pripadajuće bilješke odgovara Uprava Društva za upravljanje te ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja sukladno MSFI-ima i koji su prikazani na stranicama 1 do 45, već su propisani Pravilnikom. Financijske informacije u obrascima su izvedene iz osnovnih financijskih izvještaja Fonda.


Branislav Vrtačnik
Bredsjednik Uprave




Vanja Vlak
Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 27. travnja 2017. godine

Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Republika Hrvatska

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

	<i>Bilješke</i>	2016. HRK	2015. HRK
Prihod od kamata	5	1.424.486	1.400.299
Prihod od dividendi	6	896.562	838.307
Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	7	6.801.752	2.858.516
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	8	353.360	419.040
Ostali prihodi	9	100.000	-
Neto dobit od ulaganja		9.576.160	5.516.162
Naknada za upravljanje	10	(1.267.822)	(1.153.503)
Naknada depozitnoj banci	11	(158.478)	(144.188)
Ostali troškovi Fonda	12	(59.655)	(81.006)
Troškovi poslovanja		(1.485.955)	(1.378.697)
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		8.090.205	4.137.465
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupno povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		8.090.205	4.137.465

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 45 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Global fond
Izvještaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2016. godine

	<i>Bilješke</i>	2016. HRK	2015. HRK
Imovina			
Žiro računi kod banaka	<i>13</i>	6.668.913	814.095
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	<i>14</i>	63.740.984	57.605.809
Ostala imovina	<i>15</i>	26.464.900	13.013.477
		<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina		96.874.797	71.433.381
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Obveze			
Ostale obveze	<i>16</i>	26.612.868	13.117.592
		<hr/>	<hr/>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		70.261.929	58.315.789
		<hr/>	<hr/>
		Udjeli	Udjeli
Broj izdanih udjela		675.289	635.063
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		104,05	91,82
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 45 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Global fond
Izveštaj o novčanom toku
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

	<i>Bilješka</i>	2016. HRK	2015. HRK
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Dobitak tekuće godine		8.090.205	4.137.465
Prihodi od kamata		(1.424.486)	(1.400.299)
Prihodi od dividendi		(896.562)	(838.307)
Povećanje potraživanja po ulaganjima u depozite iznad tri mjeseca		-	17
Realizirani neto (dobici)/ gubici od financijske imovine		(212.500)	1.381.806
Nerealizirani neto dobiti od financijske imovine		(6.589.252)	(4.240.322)
Smanjenje/ (povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		666.577	(9.864.372)
Povećanje potraživanja s osnove prodaje/kupnje vrijednosnih papira		(13.451.423)	(13.013.477)
Povećanje obveze s osnove prodaje/kupnje vrijednosnih papira		13.472.675	12.979.580
Primici od kamata		1.424.486	1.400.299
Primici od dividendi		896.562	838.307
Povećanje ostalih obveza		22.601	3.023
		<hr/>	<hr/>
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		1.998.883	(8.616.280)
		<hr/>	<hr/>
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Primici od izdanih udjela		5.170.147	1.709.988
Izdaci za otkupljene udjele		(1.314.212)	(3.899.003)
		<hr/>	<hr/>
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		3.855.935	(2.189.015)
		<hr/>	<hr/>
Neto (smanjenje)/ povećanje novca i novčanih ekvivalenata		5.854.818	(10.805.295)
		<hr/>	<hr/>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		814.095	11.619.390
		<hr/>	<hr/>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	<i>13</i>	6.668.913	814.095
		<hr/>	<hr/>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 45 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima
na dan 31. prosinca 2016.

Opis	2016.	2016.	2015.	2015.
	HRK	Broj udjela	HRK	Broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	58.315.789	635.063	56.367.339	659.632
Izdavanje udjela tijekom godine	5.170.147	54.214	1.709.988	19.703
Otkup udjela tijekom godine	(1.314.212)	(13.988)	(3.899.003)	(44.272)
Neto povećanje / (smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	3.855.935	40.226	(2.189.015)	(24.569)
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti	8.090.205	-	4.137.465	-
Ukupno povećanje neto imovine	11.946.140	40.226	1.948.450	(24.569)
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	70.261.929	675.289	58.315.789	635.063

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 45 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

1. Fond koji je predmet izvještavanja

Pravni okvir i djelatnost

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan 22. rujna 2005. godine. Fond je dostupan široj javnosti. HPB Invest d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo za upravljanje") je društvo za upravljanje Fondom.

Cilj Fonda je porast vrijednosti uloženi sredstava na dulji rok investiranjem imovine Fonda pretežno u portfelj dužničkih i vlasničkih vrijednosnih papira.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("Agencija") je nadzorno tijelo Fonda.

Tijela Društva

Društvo za upravljanje

HPB Invest d.o.o., 10 000 Zagreb, Strojarska cesta 20

Članovi Uprave tijekom godine su bili kako slijedi:

-Boris Guljaš, Predsjednik Uprave imenovan 11. svibnja 2013.godine

-Lidija Grbešić, Član Uprave imenovana 10. lipnja 2005.godine

Depozitna banka

Hrvatska poštanska banka d.d., 10 000 Zagreb, Jurišićeva 4

Nadzorni odbor Društva za upravljanje

2016:

Antonijo Lokas , predsjednik Nadzornog odbora imenovana 21. prosinca 2016. godine

Boris Bekavac , zamjenik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

David Tomašek , član Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

2015:

Dubravka Kolarić, predsjednica Nadzornog odbora imenovana 16. rujna 2014. godine

Domagoj Karadjole , član Nadzornog odbora imenovan 04. veljače 2015. godine

Antonijo Lokas, član Nadzornog odbora imenovan 16. rujna 2014. godine

Skupštinu Društva čini jedini član i osnivač Društva, za upravljanje: Hrvatska poštanska banka d.d., Zagreb.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

2. Osnova za pripremu izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“).

b) Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku.

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

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

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn“), koja je ujedno i funkcionalna valuta, te su zaokruženi na najbližu kunu. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2016. godine bio je 7,557787 kuna za 1 euro (2015.: 7,635047 kuna) i 7,168536 kuna za 1 američki dolar (2015.: 6,991801 kuna).

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Usvajanje novih i revidiranih međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“)

Prva primjena novih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja koje su na snazi za tekuće financijsko razdoblje

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija:

- **Izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Investicijski subjekti: primjena izuzeća od konsolidacije“, usvojene u Europskoj uniji 22. rujna 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“, usvojeni u Europskoj uniji 24. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** – „Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine“, usvojene u Europskoj uniji 2. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** – „Plodonosne biljke“ usvojene u Europskoj uniji 23. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** – „Planovi definiranih naknada: doprinosi koje uplaćuju zaposleni“, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** – „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.-2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 15. prosinca 2015. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Usvajanje novih i revidiranih međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“)(nastavak)

Izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi te izmjene postojećih standarda, koje je objavio OMRS i usvojila ih je Europska unija:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. prosinca 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija do 27. siječnja 2017. godine još nije donijela odluku (datum stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- **MSFI 16 „Najmovi“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **Izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 ‘Financijski instrumenti’ u sprezi s MSFI-jem 4 ‘Ugovori i osiguranju’“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi puta primjenjuje),
- **Izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene(prvobitno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- **Izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MRS-a 7 „Izvješće o tijeku novca“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **Izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“ (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.).

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Usvajanje novih i revidiranih međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“)(nastavak)

Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji (Nastavak)

- **Izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“ – „Prijenos ulaganja u nekretnine“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Tumačenje IFRIC-a br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.)

Uprava Društva predviđa da usvajanje navedenih novih standarda te izmjena i dopuna postojećih standarda, izuzev MSFI-ja 9 kako je navedeno u nastavku, neće materijalno utjecati na financijske izvještaje Fonda u razdoblju njihove prve primjene.

MSFI 9, koji je objavljen u srpnju 2014. godine, zamjenjuje postojeće upute iz MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“. Sadrži prerađene upute o načinu klasifikacije i mjerenja financijskih instrumenata, zatim novi model za utvrđivanje očekivanih kreditnih gubitaka koji se koristi za izračunavanje gubitaka od umanjenja financijske imovine, kao i nove opće zahtjeve koji se odnose na računovodstvo zaštite. Sadrži i upute za priznavanje i prestanak priznavanja financijskih instrumenata preuzete iz MRS-a 39. MSFI 9 je na snazi za izvještajne godine koje započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine, uz dopuštenu raniju primjenu.

Uprava Društva procjenjuje utjecaj primjene MSFI-ja 9 na financijske izvještaje Fonda.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

3. Značajne računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

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

Kuponski prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazan je u stavci *Prihodi od kamata* u dobiti ili gubitku.

Prihod od dividendi

Prihod od dividendi od stranih vlasničkih vrijednosnih papira i stranih investicijskih fondova priznaje se kroz dobit ili gubitak na datum objavljivanja prava na dividendu umanjeno za nepovratni porez po odbitku. Prihod od dividendi od domaćih vlasničkih vrijednosnih papira priznaje se kroz dobit ili gubitak na datum objavljivanja prava na dividendu bez umanjavanja poreza po odbitku u skladu s trenutno važećim propisima.

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

Neto dobiti i gubici od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke iz promjene fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući nerealizirane tečajne razlike i derivativne instrumente, ali isključujući kamate i prihode od dividendi. Neto dobiti i gubici od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih imovine po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknada depozitaru i ostale troškove. U ostale troškove Fonda su uključeni troškovi brokera, transakcijski troškovi, trošak revizije i propisana naknada Agenciji, koji se priznaju kroz dobit ili gubitak.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i financijske obveze Fonda u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo Društva za upravljanje početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak. Fond priznaje financijsku imovinu i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

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

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu.

Zajmovi i potraživanja uključuju kratkotrajne plasmane kod banaka i državne dužničke vrijednosne papire koji se odnose na obveznice Fonda za naknadu oduzete imovine iskazuju se po amortiziranom trošku umanjeni za gubitke od umanjenja vrijednosti kako bi se prikazali procijenjeni nadoknadivi iznosi.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju financijske obveze za kupljene vrijednosne papire u postupku namire te ostale obveze.

Priznavanje

Zajmovi i potraživanja i financijske obveze koje se vode po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku kada je financijska imovina predana zajmoprimcima, odnosno obveza primljena od zajmodavca. Ostala financijska imovina i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) početno se priznaje na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od toga se datuma obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijskih obveza.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskim obvezama koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijskih obveza. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod druge financijske imovine i financijskih obveza amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja sva financijska imovina i financijske obveze klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak. Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjena za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezane imovine i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope. Ostale financijske obveze, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na službeno odobrenim cijenama od strane Agencije na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje prema Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti neto vrijednosti imovine UCITS fondova i cijene udjela u UCITS fondu (NN 100/13, 101/15, 69/16). Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, a koje za cilj ima pružanje najprikladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trguje na stranim tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manje likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja). Iznimno fer vrijednost instrumenata tržišta novca može se utvrditi po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje tih fondova. Agencija zahtijeva da Društvo za upravljanje izračunava cijenu udjela u Fondu na temelju mjerenja financijske imovine Fonda po službeno odobrenim cijenama. Društvo za upravljanje je dužno izdavati i otkupljivati udjele po toj cijeni udjela.

Fer vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira koje izdaje Republika Hrvatska, temelji se na prinosu do dospjeća ostvarenim zadnjom kupnjom takvog vrijednosnog papira od strane Fonda.

Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje, a primijenjena diskontna stopa je tržišna stopa na datum izvještavanja koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum izvještavanja.

Fer vrijednost derivatnih instrumenata kojima se ne trguje na uređenom tržištu procjenjuje se temeljem iznosa primitaka ili izdataka koje bi Fond imao u slučaju da prekine ugovor na datum izvještavanja, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete i kreditnu sposobnost druge ugovorne strane.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

Ako službeno odobrena cijena financijskog instrumenta nije dostupna na burzi ili od brokera/dealeara za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu usporednih transakcija koje su obavljene prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkotrajna financijska imovina se ne diskontira .

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak do visine prethodnog umanjenja .

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 39 *Financijski instrumenti: Priznavanje i Mjerenje* („MRS 39”).

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

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

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Netiranje financijskih instrumenata

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

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

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

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

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

Derivativni financijski instrumenti

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

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

Derivativi se klasificiraju kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ukoliko je njihova fer vrijednost pozitivna, odnosno kao financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ako je njihova fer vrijednost negativna.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Specifični instrumenti (nastavak)

Dužničke vrijednosnice

Dužničke vrijednosnice klasificirane su kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak (financijski instrumenti namijenjeni trgovanju) i vrednuju se po fer vrijednosti. Dužnički vrijednosni papiri uključuju domaće i strane korporativne i državne obveznice i trezorske zapise Ministarstva financija.

Ulaganja u fondove

Ulaganja u otvorene investicijske fondove klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te se vrednuju po fer vrijednosti.

Porez na dobit

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Fonda ne podliježe porezu na dobit. Sukladno Zakonu o porezu na dohodak u oporezive kapitalne dobitke od 01. siječnja 2016. godine uključuje se ostvareni prinos iz ulaganja u investicijske fondove. Ulaganja u investicijske fondove nastala nakon 01.01.2016. godine podliježu poreznoj obvezi ukoliko se realizira dobitak (otkup udjela uz ostvareni prinos) u roku kraćem od dvije godine. Ukoliko ulaganje traje duže od dvije godine realizirani dobitak je neoporeziv. Prilikom zamjene udjela u investicijskim fondovima pod upravljanjem istog društva ne obračunava se porez.

Porezni obveznik sukladno Zakonu o porezu na dohodak je fizička osoba koja ostvaruje dohodak.

Otkupivi udjeli

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

Raspodjela rezultata Fonda

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

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (bilješka 19).

Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

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

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i financijskih obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza kao „namijenjeni trgovanju“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u bilješci 3: *Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*. U raspoređivanju financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u bilješci 3. Reklasifikacija financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima. Ulaganja koja se drže do dospeljeća mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospeljeća u Fondu.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

Za financijske instrumente Fonda kojima se trguje na organiziranim tržištima, koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer „over-the-counter“ derivativa ili vrijednosnih papira koji ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Alternativne metode i tehnike procjene fer vrijednosti su objašnjene u bilješci 3: *Principi mjerenja fer vrijednosti*.

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješci 17: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

5. Prihodi od kamata

	2016.	2015.
	HRK	HRK
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	1.409.880	1.395.980
Tekući račun kod banaka	14.606	3.237
Plasmani kod banaka	-	1.082
	<hr/>	<hr/>
	1.424.486	1.400.299
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

6. Prihodi od dividendi

	2016.	2015.
	HRK	HRK
Vlasničke vrijednosnice – društva u Republici Hrvatskoj	636.364	553.295
Vlasničke vrijednosnice – strana društva	260.198	285.012
	<hr/>	<hr/>
	896.562	838.307
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

7. Neto dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Fond posluje i ulaže na domaćim i stranim tržištima. Neto dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te između cijene prodaje i fer vrijednosti financijskih instrumenata na početku godine, za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između prosječnog troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine, i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

a) Realizirani neto dobiti/ (gubici) od investicijskih financijskih instrumenata

	2016.	2015.
	HRK	HRK
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	235.543	149.354
Vlasničke vrijednosnice	26.502	-
Derivativni instrumenti	502.911	288.650
	<u>764.956</u>	<u>438.004</u>
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	(158.377)	-
Vlasničke vrijednosnice	(394.079)	(1.819.810)
	<u>(552.456)</u>	<u>(1.819.810)</u>
Realizirani gubici /(dobiti) , neto	<u>212.500</u>	<u>(1.381.806)</u>

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

7. Neto dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (nastavak)

b) Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata

	2016. HRK	2015. HRK
Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	7.369.245	9.733.310
Vlasničke vrijednosnice	29.518.065	27.685.789
Derivativni instrumenti	-	147.056
	<u>36.887.310</u>	<u>37.566.155</u>
Nerealizirani (gubici) od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	(5.791.819)	(9.630.477)
Vlasničke vrijednosnice	(24.506.239)	(23.695.356)
	<u>(30.298.058)</u>	<u>(33.325.833)</u>
Nerealizirani dobiti, neto	6.589.252	4.240.322
Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	6.801.752	2.858.516

8. Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2016. godine Fond je realizirao 1.840.968 kuna pozitivnih tečajnih efekata od spot kupoprodaje stranih valuta (2015.: 3.810.756 kuna) pozitivnih neto tečajnih efekata, te 1.487.608 kuna negativnih realiziranih tečajnih efekata (2015.: 3.391.716 kuna).

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

9. Ostali prihodi

Društvo QUAESTUS NEKRETNINE d.d. u likvidaciji objavilo je putem Zagrebačke burze d.d.odluku o smanjenju temeljnog kapitala smanjenjem pojedinačnog nominalnog iznosa redovnih dionica oznake QUNE-R-A na iznos od 10,00 HRK. Slijedom navedenoga Središnje klirinško depozitarno društvo 15. lipnja 2016. godine provodi upis smanjenja temeljnog kapitala i na ime navedenog smanjenja obavlja isplatu u iznosu od 10,00 HRK onim imateljima dionica oznake QUNE-R-A koji su u sustavu SKDD-a bili upisani kao imatelji na dan 12. listopada 2015. godine. Na dan provedbe odluke Fond je imao 10.000 kom dionica.

10. Naknada za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje iznosi 2,00% (2015.: 2,00%) uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Naknadu za upravljanje Društvu za upravljanje obračunava svakodnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Naziv investicijskog fonda	Naknada za upravljanje u % imovine fonda
HPB Global fond, upravljan od HPB Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	2,00

11. Naknada depozitnoj banci

Depozitna banka prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,25% godišnje (2015.: 0,25%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Prema Zakonu svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna objaviti maksimalnu ukupnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu te drugim fondovima u koje je Fond uložio, izražena u postotku imovine fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda. Na dan 31. prosinac 2016. godine naplaćena je sljedeća naknada za upravljanje u postotku imovine Fonda:

12. Ostali troškovi Fonda

	2016. HRK	2015. HRK
Trošak brokerskih usluga	12.262	25.750
Revizijski troškovi	25.000	25.000
Trošak Agencije	20.927	22.374
Transakcijski troškovi	1.466	7.882
Ostali troškovi	-	-
	<hr/>	<hr/>
	59.655	81.006
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

12. Ostali troškovi Fonda (nastavak)

U skladu sa regulativom, naknada se obračunava od strane Agencije na ukupnu imovinu Fonda u iznosu od 0,03% godišnje (2015.: 0,03%). Naknada se obračunava dnevno u izvještajnom razdoblju sukladno odluci Agencije, a isplaćivala se mjesečno.

Transakcijski troškovi uključuju troškove kunskog i deviznog platnog prometa i troškove namire banke skrbnika i inozemnih podskrbnika.

13. Žiro računi kod banka

	31. prosinca 2016. HRK	31.prosinca 2015. HRK
Tekući računi kod Depozitne banke		
- denominirani u kunama	2.539.441	408.006
- denominirani u američkim dolarima	298.522	167.909
- denominirani u srpskim dinarima	101.322	8.014
- denominirani u makedonskim dinarima	169.546	578
- denominirani u eurima	3.556.350	225.842
- denominirani u češkim krunama	611	616
- denominirani u kanadskim dolarima	45	43
- denominirani u britanskim funtama	5	5
- denominirani u mađarskim krunama	17	17
- denominirani u švicarskom franku	3.036	3.047
	<hr/>	<hr/>
	6.668.895	814.077
Tekući računi kod Privredne banke Zagreb d.d.		
- denominirani u kunama	15	15
- denominirani u eurima	3	3
	<hr/>	<hr/>
	18	18
	<hr/>	<hr/>
	6.668.913	814.095
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

14. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2016. HRK	31. prosinca 2015. HRK
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>		
Vlasničke vrijednosnice		
Domaće	19.750.214	15.311.815
Strane	10.948.859	9.722.110
	<u>30.699.073</u>	<u>25.033.925</u>
Dužničke vrijednosnice		
- Domaće obveznice	32.624.790	31.597.245
- Trezorski zapisi Ministarstva financija	-	339.513
- Derivativni instrumenti	-	147.056
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	417.121	488.070
	<u>33.041.911</u>	<u>32.571.884</u>
Ukupno ulaganja u vrijednosne papire	<u><u>63.740.984</u></u>	<u><u>57.605.809</u></u>

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

14. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (nastavak)

Društvo je od 01. siječnja 2016. godine sukladno Pocerurama vrednovanja pojedine vrste imovine u UCITS fondovima odredilo kriterije razdjeljivanja aktivnog i neaktivnog tržišta u Fondu te vrednovalo fer vrijednost određenih vrijednosnica internom metodom procjene. Fond je na dan 31. prosinca 2016. godine bio u vlasništvu sljedećih dionica i obveznica kojima se nije aktivno trgovalo: Za vrijednosnice Zimpa a.d., Univerzal holding a.d. Beograd, Nava banka d.d., te Minel Elektrooprema a.d. Beograd pokrenut je postupak stečaja, te su isključene sa aktivnog tržišta.

<i>Dionice</i>	Vrijednost na 31.12.2016. HRK	Metoda vrednovanja
Granolio dd	646.450	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Končar –Mjerni transformatori d.d.	2.414.417	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Split Tours d.d.	-	-
Triglav Osiguranje a.d. Skopje	54.061	Metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Fersped a.d. Skopje	149.347	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Quaestus nekretnine d.d. u likvidaciji	-	-
Nava banka	-	-
Minel elektrooprema a.d Beograd	-	-
Zimpa	-	-
Univerzal Holding a.d.	-	-
	3.264.275	

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

14. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (nastavak)

2016.

<i>Obveznice</i>	Nominalna vrijednost	Vrijednost na datum izvještavanja HRK	Godišnja kamatna stopa %	Metoda vrednovanja %	Udjel u cjelokupnoj imovini %
HP-Hrvatska pošta d.d.	812.000	842.791	5,125	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,87
OT-Optima telekom d.d.	3.652.560	2.222.568	5,25	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	2,29
Atlantic grupa d.d.	1.000.000	987.602	3,125	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	1,02
Ukupno	5.464.560	4.052.961			

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

14. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (nastavak)

<i>Dionice</i>	Vrijednost na 31.12.2015. HRK	Metoda vrednovanja
Granolio dd	543.410	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Končar –Mjerni transformatori d.d.	1.160.743	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Split Tours d.d.	-	Metoda diskontiranog novčanog tijeka
Triglav Osiguranje a.d. Skopje	59.041	Metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Centralna depozitarna agencija	241.913	Metoda diskontiranog novčanog tijeka
Fersped a.d. Skopje	193.605	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Quaestus nekretnine d.d. u likvidaciji	200.100	Diskontirani NAV
Nava banka	-	-
Minel elektrooprema a.d Beograd	-	-
Zimpa	-	-
Univerzal Holding a.d.	-	-
	2.398.812	
	=====	

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

14. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (nastavak)

2015.

<i>Obveznice</i>	Nominalna vrijednost	Vrijednost na datum izvještavanja HRK	Godišnja kamatna stopa %	Metoda vrednovanja %	Udjel u cjelokupnoj imovini %
HP-Hrvatska pošta d.d.	243.600	820.673	5,125	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	1,15
OT-Optima telekom d.d.	3.652.560	1.840.785	5,25	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	2,58
RHMF-O-247E7	390.000	3.490.981	5,75	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	4,89
Ukupno	4.286.160	6.152.439			

Predstečajnom nagodbom koju su 30. travnja 2014. godine pred Trgovačkim sudom u Zagrebu sklopili vjerovnici OT-Optima Telekom d.d. Zagreb, sustav SKDD je na dan 30. svibnja 2014. godine proveo opis promjene obilježja obveznice izdavatelja (OPTE-O-142A). Sukladno tome Društvo u portfelju vodi obveznicu izdavatelja nedospjele glavnice u nominalnom iznosu od 0,30 kuna po jednoj obveznici. Preostali iznos koji je Društvo za upravljanje potraživalo na ime obveznice proveo se temeljem Ugovora o ulaganju prava u temeljni kapital izdavatelja upisom broja dionica na koji je Fond imao pravo.

Odlukom izdavatelja, OT-Optima Telekom d.d. Zagreb, provedena je konverzija dionice OPTE-R-B u OPTE-R-A. S obzirom da se dionicom aktivno trgovalo njezina se fer vrijednost temelji na tržišnoj cijeni.

15. Ostala imovina

U skladu s politikom Fonda o primjeni računovodstva na datum trgovanja na uobičajene transakcije prodaje i kupnje, prodaja koja treba biti podmirena predstavlja iznose potraživanja za prodaju deviza, HRK/EUR iznosu od 26.464.900 kuna (2015.: 12.979.500 kuna). Navedena prodaja je namirena u siječnju 2017. godine.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

16. Ostale obveze

	31. prosinca 2016. HRK	31. prosinca 2015. HRK
Obveze za naknadu za upravljanje	118.526	98.777
Obveze za naknadu za skrbništvo	15.134	12.333
Obveza za troškove revizije	25.000	25.000
Obveza za naknadu Agenciji	1.863	1.811
Ostale obveze	91	91
Obveza za prodaju deviza	26.452.254	12.979.580
	26.612.868	13.117.592
	26.612.868	13.117.592

Obveza za prodaju deviza je namirena tijekom 2017. godine.

17. Transakcije s povezanim stranama

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Depozitna banka pruža Fondu uslugu skrbništva za naknadu, kako je prikazano u dobit ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti te u bilješci 18 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na tekućem računu i depozitima kod Hrvatske poštanske banke d.d.. Jednako tako, Fond je ostvario prodaju vrijednosnica s Depozitnom bankom.

Ulazne i izlazne naknade

Društvo za upravljanje ima pravo na iznos od početne prodaje udjela Fonda u iznosu od 0,50% (kako je definirano Prospektom). Izlazna naknada plaća se na iznos koji vlasnik udjela povlači iz Fonda. Prilikom povlačenja udjela iz Fonda izlazna naknada ovisi o dužini ulaganja u Fondu. Prilikom povlačenja udjela za ulaganja kraća od godinu dana obračunava se izlazna naknada u vrijednosti 1,50% iznosa koji se povlači iz Fonda, za razdoblje od 1 do 2 godine u vrijednosti 1,00%, za razdoblje od 2 do 3 godine u vrijednosti 0,50 %. Prilikom povlačenja udjela za ulaganja od tri godina i dulje ne obračunava se izlazna naknada.

Ovi troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate/isplate sredstava klijenata i jednom mjesečno uplaćuju Društvu za upravljanje. Društvo za upravljanje primilo je ukupno 2.379 kuna (2015.: 6.874 kuna) od ulaznih i izlaznih naknada Fonda.

Na dan 31. prosinca 2016. godine Depozitna banka je vlasnik 466.888 udjela (2015.: 466.888 udjela) udjela u Fondu u vrijednosti 48.578.419 kuna (2015.: 42.872.852 kuna) što predstavlja 69,14% (2015.: 73,52% %) neto imovine Fonda na taj dan.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

17. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2016.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihodi HRK	Rashodi HRK
Revizorsko društvo	-	25.000	-	25.000
Depozitna banka	6.668.895	15.134	14.606	167.887
Društvo za upravljanje	-	118.526	-	1.267.822
	6.668.895	158.660	14.606	1.460.709

2015.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihodi HRK	Rashodi HRK
Revizorsko društvo	-	25.000	-	25.000
Depozitna banka	814.077	12.333	3.238	166.838
Društvo za upravljanje	-	98.777	-	1.153.503
	814.077	136.110	3.238	1.345.341
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

18. Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno strategiji ulaganja, Fond spada u vrstu mješovitih fondova i movinu ulagatelja pretežno ulagati u dužničke vrijednosne papire, dionice i investicijske fondove. Udio niti jedne klase imovine neće prelaziti 60% neto vrijednosti imovine Fonda. Osim navedenih financijskih instrumenata imovina fonda može se ulagati i u instrumente tržišta novca, depozite, repo ugovore i financijske izvedenice sukladno zakonskim odredbama.

Ulagačke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka po financijskim instrumentima, a uključuje tečajni, kamatni i cjenovni rizik. Društvo upravlja tržišnim rizikom na dnevnoj osnovi, u skladu s primjenjivim politikama i procedurama upravljanja rizicima. Društvo za upravljanje postiže prema Prospektu Fonda navedene ciljeve kroz investicije u sljedeće vrijednosnice:

1. do 60% u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamče Republika Hrvatska, druge države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e ili treće države i/ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, uz uvjet da najviše 35% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca pojedine države članice EU, OECD-a ili CEFTA-e ili treće države, odnosno jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, osim Savezne Republike Njemačke pod uvjetima iz točke 2.3. Prospekta.
2. do 60% u depozite kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske unije ili, ako kreditna institucija ima registrirano sjedište u trećoj državi, pod uvjetom da podliježe nadzoru za koji Nadzorno tijelo smatra da je istovjetan onome propisanom pravom Europske unije;
3. Najviše 60% u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i/ili vlasničke vrijednosne papire koji su uvršteni ili se njima trguje na burzi ili drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj, državi članici Europske Unije, OECD-a i/ili CEFTA-e;
4. do 30% može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i vlasničke vrijednosne papire koji su uvršteni ili se njima trguje na burzi ili drugom uređenom tržištu u trećoj državi;
5. do 50% u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske unije;
6. do 30% u udjele drugih investicijskih fondova koji zadovoljavaju uvjete iz Zakona, a koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici Europske unije, OECD-a ili CEFTA-e i/ili u trećoj državi;
7. do 60% temeljem repo ugovora o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste vlasnički vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca i dužnički vrijednosni papiri koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, država članica Europske Unije, OECD-a i/ili CEFTA-e ili drugo javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članice Europske Unije, OECD-a i/ili CEFTA-e pri čemu dospijeće sporazuma ne smije biti duže od 12 mjeseci;
8. Najviše do iznosa ukupne neto vrijednosti imovine, u financijske izvedenice uzimajući u obzir trenutnu vrijednost temeljne imovine, rizik druge ugovorne strane, buduća tržišna kretanja i raspoloživo vrijeme za likvidaciju pozicije u svrhu ostvarivanja zaštite portfelja kao i u ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda;
9. Sukladno zakonskim ograničenjima, u nedavno izdane prenosive vrijednosne papire uz uvjet da izdavatelj podnese zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugo uređeno tržište koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost te da se uvrštenje izvrši u roku od jedne godine od dana izdanja.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

U skladu sa strategijom ulaganja Fonda, uvijek iznad 35% do maksimalno 60% neto vrijednosti imovine ulaže se u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske javna međunarodna tijela čija je članica Republika Hrvatska.

Iznimno od prethodno navedenog, u slučajevima visokog rizika deprecijacije nacionalne valute te s ciljem zaštite ulagatelja od mogućih geopolitičkih i ostalih rizika kojima bi u takvim okolnostima bila izložena Republika Hrvatska, Društvo će izloženost prema dužničkim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske smanjiti ispod 35% neto vrijednosti imovine Fonda.

U navedenom slučaju, do 60% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Savezna Republika Njemačka ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Savezne Republike Njemačke te javna međunarodna tijela čija je članica Savezna Republika Njemačka ili u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči SAD (tzv. „safe harbour“).

Za predmetna ulaganja iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca Republike Hrvatske, Savezne Republike Njemačke i SAD-a, iznimno od ograničenja ulaganja iz članka 254., stavka I. Zakona, Društvo je dobilo odobrenje Agencije, sve u skladu s člankom 256.b Zakona.

Ovako postavljena strategija i odabir instrumenata sugerira dugoročno ulaganje, odnosno Fond je namijenjen ulagateljima koji žele svoja sredstva uložiti na rok duži od dvije godine.

Ako se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine drugog investicijskog fonda ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

Fond može koristiti tehnike i instrumente koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem: repo poslove i posuđivanje vrijednosnih papira. Kada se tim instrumentima i tehnikama imovina Fonda daje kao kolateral, takvi instrumenti i tehnike mogu činiti najviše 20% neto imovine Fonda.

Ograničenja ulaganja propisana Prospektom, Zakonom i podzakonski propisima mogu se prekoračiti kada Fond ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine te prilikom prodaje imovine Fonda radi istovremene isplate većeg broja udjela u Fondu.

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja propisana Prospektom, Zakonom i podzakonski propisima koja su posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati ili ostvarivanja prava upisa iz prethodnog paragrafa, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Fonda u razumnom roku ne duljem od 3 mjeseca i transakcije prodaje poduzimati ponajprije u svrhu usklađenja ulaganja imovine Fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese imatelja udjela, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. Ukoliko je to u interesu ulagatelja Agencija može produžiti navedeni rok.

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja koja su posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekoračila navedena ograničenja, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo je dužno Fondu i/ili ulagateljima nadoknaditi tako nastalu štetu.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tečajni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu temeljnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda. Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

O P I S	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK	HRK
Imovina		
Britanska funta	4	5
Euro	18.890.842	21.230.025
Kuna	64.164.302	38.393.487
Američki dolar	2.596.211	2.317.351
Makedonski dinar	7.768.120	6.567.353
Srpski dinar	3.451.608	2.921.436
Kanadski dolar	45	43
Mađarska forinta	17	17
Češka kruna	611	617
Švicarski franak	3.037	3.047
Ukupno imovina	96.874.797	71.433.381
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	26.612.868	13.117.592
Otkupivi udjeli u neto imovina vlasnika udjela Fonda	70.261.929	58.315.789

Na datum izvještavanja 66,23% imovina Fonda je bilo denominirano u kunama, 19,50% u eurima, 8,02% u makedonskim dinarima. Deprecijacija eura od 1% u odnosu na kunu utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,19% ili 137.011 kuna. Deprecijacija makedonskog dinara od 1% u odnosu na kunu utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,08% ili 56.350 kuna.

Promjene tečaja ostalih valuta ne bi imale značaj utjecaj na neto imovinu Fonda

Na datum 31. prosinca 2015. godine 53,75% imovina Fonda je bilo denominirano u kunama, 29,72% u eurima, 9,19% u makedonskim dinarima. Deprecijacija eura od 1% u odnosu na kunu utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,36% ili 212.300 kuna. Deprecijacija makedonskog dinara od 1% u odnosu na kunu utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,11% ili 65.674 kuna.

Promjene tečaja ostalih valuta ne bi imale značaj utjecaj na neto imovinu Fonda

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kamatni rizik

Većina ulaganja Fonda se odnose na ulaganja u dužničke i vlasničke vrijednosne papire i iz tog razloga je Fond izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao i u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 33.041.911 kuna (2015.: 32.085.315 kuna). Kako je većina ovih ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, kamatni rizik je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Kamatnim rizikom Društvo upravlja diverzifikacijom ulaganja i ograničavanjem osjetljivosti promjene vrijednosti portfelja na promjene kamatnih stopa mjerene modificiranim trajanjem (duracijom) portfelja. Uz navedene metode Društvo koristi i metodu rizične vrijednosti za mjerenje kamatnog rizika (kamadni VaR).

Na datum izvještaja povijesni kamatni „Value at Risk“ uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 0,12% ili 115.621 kuna u roku od jednog dana, što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 0,12% ili 115.621 kuna u roku od jednog dana.

Na datum 31. prosinca 2015. godine povijesni kamatni „Value at Risk“ uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 0,22% ili 156.617 kuna što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 0,22% ili 156.617 kuna u roku od jednog dana

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju kroz dobit ili gubitak, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na *Neto dobitke/(gubitke) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*.

Na datum izvještavanja povijesni cjenovni „Value at Risk“ uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 0,27 % ili negativnih 263.425 kuna što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da će vrijednost dioničkog portfelja smanjiti se za više od 0,27% ili 263.425 kuna u roku od jednog dana.

Na datum 31. prosinca 2015 godine povijesni cjenovni „Value at Risk“ uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 0,78% ili negativnih 553.766 kuna što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da će vrijednost dioničkog portfelja smanjiti se za više od 0,78% ili 553.766 kuna u roku od jednog dana.

Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diversificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da izdavatelj financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospjeća. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa izdavateljima i drugim ugovornim stranama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Temeljem Zakona i podzakonskih akata, Društvo za upravljanje dužno je pratiti i procjenjivati izloženost kreditnom riziku kreditnih institucija i izdavatelja financijskih instrumenata.

Društvo za upravljanje je na temelju revidiranih godišnji financijskih izvješća odredilo kreditni rizik svakog pojedinog izdavatelja i kreditne institucije na temelju financijskog profila rizičnosti i pokazatelja mogućnosti default-a (Bloomberg Default Risk). U vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja i kreditnih institucija sa kreditnim ocjenama BB-,B+,B,B- Društvo ne smije ulagati svoju imovinu i imovinu Fonda jer one predstavljaju veliki rizik (non-investment grade), dok u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja sa kreditnim ocjenama AAA,AA,A,A-,BBB+,BBB,BB+ i BB Društvo smije ulagati (investment grade).

Svim izdavateljima financijskih instrumenata i kreditnih institucija čiji su se financijski instrumenti nalazili u portfelju Fonda u 2016. godini dodjeljene su ocjene AAA,AA,A,A-,BBB+,BBB,BB+ ili BB koje predstavljaju investment grade ocjenu kreditnog rizika.

Na dan 31. prosinca 2016. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, vlasnički i dužnički vrijednosni papiri te ostala potraživanja.

Fond sklapa kolateralizirani ugovor u ponovnoj prodaji koji može rezultirati izloženošću kreditnom riziku u slučaju da druga strana unutar transakcije nije u mogućnosti ispuniti ugovorne obveze. Fond umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku praćenjem kreditne sposobnosti druge strane i tržišne vrijednosti kolaterala položenih u Fond.

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz nenamirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se manje značajnim s obzirom na kratko razdoblje namire. Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja.

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum izvještavanja da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze:

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31.12.2016.	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2015.
	HRK	Udio (%)	HRK	Udio (%)
Domaći državni rizik				
- Državni rizik	26.321.140	27,17	27.613.929	38,66
Domaći korporativni rizik po industriji				
- Bankarstvo	6.668.913	6,88	814.095	1,14
- Telekomunikacije	4.555.210	4,70	3.651.083	5,11
Potraživanja po kamatama	417.121	0,43	488.070	0,68
	37.962.384	39,19	32.567.177	45,59
Ostala imovina	26.464.900	27,32	13.013.477	18,22
Ostala ulaganja	32.447.513	33,49	25.852.727	36,19
Ukupno imovina	96.874.797	100,00	71.433.381	100,00

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti

Izveštaj rizika likvidnosti odnosi se na imovinu i obveze prema preostalim razdobljima od datuma izvještavanja do datuma dospijeca odnosno do unovčenja financijskih instrumenata. Imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazana je do 7 dana s obzirom na visoku likvidnost osim kod vlasničkih vrijednosnica gdje je prikazano realno stanje utrživosti na obračunski dan.

Do 7 dana	od 7 dana do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	Više od 12 mjeseci	Ukupno
'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn

31. prosinca 2016.

Imovina

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

- dužničke vrijednosnice	33.042	-	-	-	-	33.042
- vlasničke vrijednosnice	8.713	10.224	5.435	6.273	54	30.699
Ukupno imovina	41.755	10.224	5.435	6.273	54	63.741
Obveze	(26.613)	-	-	-	-	(26.613)
Ukupno obveze	(26.613)	-	-	-	-	(26.613)
Ukupno neto imovina	15.142	10.224	5.435	6.273	54	37.128

31. prosinca 2015.

Imovina

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

- dužničke vrijednosnice	174	-	-	5.523	44.720	50.417
- vlasničke vrijednosnice	-	-	-	-	25.034	25.034
Ukupno imovina						
Obveze	(13.093)	(25)	-	-	-	(13.118)
Ukupno obveze	(13.093)	(25)	-	-	-	(13.118)
Ukupno neto imovina	(12.919)	(25)	-	5.523	69.754	62.333

Struktura Fonda omogućava dnevno kreiranje i povlačenje udjela te je stoga izložena riziku likvidnosti u slučaju potrebe povrata sredstava vlasnicima udjela Fonda u bilo koje vrijeme. Rizik likvidnosti nastaje tijekom općeg financiranja aktivnosti Fonda i upravljanja njegovim pozicijama. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospijecima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom okviru.

Financijski instrumenti obuhvaćaju manje rizične vrijednosne papire Republike Hrvatske, domaće korporativne obveznice te domaće i strane vlasničke vrijednosne papire. Društvo za upravljanje vjeruje kako se sva ta ulaganja mogu relativno lako prodati kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti s ciljem isplate ulagatelja ili podmirivanja ostalih obveza Fonda.

Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s internim i zakonskim propisima, te kroz njega prati izloženost riziku likvidnosti.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik specifičnih instrumenata

Fond ulazi u terminske ugovore u stranoj valuti kako bi zaštitio cjelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor između dvije stranke o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren buduću datum i može biti podmiren u novcu.

Terminski ugovori u stranoj valuti rezultiraju izloženošću tržišnom riziku na temelju promjena tečaja strane valute povezane s ugovorenim iznosima. Tržišni rizik se pojavljuje zbog mogućnosti promjena tečaja strane valute. Terminski ugovori rezultiraju kreditnom izloženošću prema strani u ugovoru.

Nominalni iznosi predstavljaju pripadajuće referentne iznose strane valute na kojima se temelje fer vrijednosti terminskih ugovora u stranoj valuti kojima Fond trguje. Dok nominalni iznosi ne predstavljaju sadašnju fer vrijednost i ne ukazuju neophodno na buduće novčane tokove terminskih ugovora u stranoj valuti u posjedu Fonda, pripadajuće promjene cijena, koje proizlaze iz varijabli specificiranim nominalnim iznosima, utječu na fer vrijednost ovih derivativnih financijskih instrumenata.

Fer vrijednosti

Iskazane fer vrijednosti financijskih instrumenata dobivene su primjenom postignutih cijena na tržištu vrijednosnih papira i usvojenim metodama procjene za vrijednosnice na neaktivnom tržištu.

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca, obveza prema dobavljačima, depozita kod banaka s fiksnom kamatom približna je fer vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata. Knjigovodstvena vrijednost novca i ekvivalenata novca te kredita i potraživanja istovjetna je amortiziranim troškovima tih instrumenata.

Fer vrijednost je cijena koja bi bila postignuta na datum mjerenja prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji na glavnom, odnosno najpovoljnijem tržištu pod postojećim tržišnim uvjetima, neovisno o tome da li je ona neposredno vidljiva ili procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja.

Međunarodni standard financijskog izvještavanja 7: *Financijski instrumenti: Objavljivanje*, zahtjeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine i objavu podataka o financijskim instrumentima koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fer vrijednosti (nastavak)

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti pokazatelja fer vrijednosti:

1. razina pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze
2. razina pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka o imovini ili obvezama koji nisu kotirane cijene iz 1. razine i dobiven su izravno (tj. iz njihovih cijena) ili neizravno (tj. izvedeni su iz njihovih cijena) i
3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na dostupnim tržišnim podacima (nedostupni ulazni podaci).

	2016. godina				2015. godina			
	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dob i gubitak</i>								
Vlasnički vrijednosni papiri	27.434.798	-	3.264.275	30.699.073	22.635.113	-	2.398.812	25.033.925
Dužnički vrijednosni papiri	28.988.950	-	4.052.961	33.041.911	25.932.876	339.513	6.152.439	32.424.828
Derivativna financijska imovina	-	-	-	-	-	147.056	-	147.056
Ukupno	56.423.748	-	7.317.236	63.740.984	48.567.989	486.569	8.551.251	57.605.809
Ukupno	56.423.748	-	7.317.236	63.740.984	48.567.989	486.569	8.551.251	57.605.809

Fond je vrednovao financijsku imovinu po fer vrijednost na 1. razini pokazatelja koristeći kao metodu vredovanja cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu.

Fond je u razini 2. iskazao instrumente tržišta novca čija se fer vrijednost utvrđuje metodom amortiziranog troška i derivativnu financijsku imovinu čija se fer vrijednost određuje primjenom referentnih kamatnih

Fond je vrednovao financijsku imovinu po fer vrijednost 3. razine pokazatelja putem metoda procjene. Tijekom izvještajnog razdoblja vrijednosnica Prilepska pivarnica ad u drugom i trećem kvartalu utvrđivanja tržišnih uvjeta premještena je iz razine 1. u razinu 3. temeljem metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih jer nisu bili zadovoljeni kriteriji aktivnog tržišta.

Tijekom izvještajnog razdoblja vrijednosnica Atlantic grupa d.d. u trećem i četvrtom kvartalu premještena je iz razine 1. u razinu 3. temeljem metode diskontiranog novčanog tijeka .

Tijekom izvještajnog razdoblja vrijednosnica Končar mjerni transformatori d.d. u prvom i drugom kvartalu utvrđivanja tržišnih uvjeta premještena je iz razine 1. u razinu 3. temeljem metoda diskontiranog novčanog tijeka jer nisu bili zadovoljeni kriteriji aktivnog tržišta. U drugoj polovini izvještajnog razdoblja vrijednosnica Končar mjerni transformatori prodana je u cijelosti.

Tijekom izvještajnog razdoblja dužničke vrijednosnice RHMf-O-203E, RHMf-O-247E, RHMf-O-167 vrednovane su u drugom i trećem kvartalu temeljem metode procjene diskontiranog novčanog tijeka te premještene iz razine 1. u razinu 3.

Na datum izvještavanja sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu te sukladno Proceduri vrednovanja pojedine vrste imovine UCITS fonda, Društvo za upravljanje je obavilo postupak revidiranja procjena financijskih instrumenata.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

19. Dodatni podaci

Prema Zakonu svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna izračunati pokazatelj ukupnih troškova koji ne smije prelaziti 3,5% (2015.: 3,5%) prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini 3,5% (2015.: 3,5%) treba snositi društvo za upravljanje. Sukladno promijeni u Pravilniku iznosi za prethodno razdoblje svedeni su na isti pokazatelj. Relevantni troškovi čine 2,29% (2015.: 2,30%) ukupnih troškova poslovanja Fonda.

Pokazatelj ukupnih troškova	31.12.2016.	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2015.
Vrsta troška	HRK	Udio (%)	HRK	Udio (%)
Naknada za upravljanje	1.267.822	87,36%	1.153.503	87,21%
Trošak godišnje revizije	25.000	1,72%	25.000	1,89%
Naknada i troškovi plativi Depozitnoj banci	158.478	10,92%	144.188	10,90%
Ukupno relevantni troškovi	1.451.299	100,00	1.322.691	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	63.293.145	-	57.583.846	-
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)	2,29%	-	2,30%	-

Revidirani godišnji izvještaj sukladno odredbama regulatora Društvo je u obvezi objaviti na internetskoj stranici društva; www.hpb-invest.hr.

Društvo će na pismeni zahtjev dostaviti polugodišnji i godišnji revidirani izvještaj putem pošte ili u elektroničkom obliku.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

20. Politika isplate primitaka

Sukladno odredbama čl. 205. Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom NN 44/2016 u nastavku su prikazane informacije o Politici primitaka koje društvo primjenjuje, te iznosi koji su isplaćeni tijekom 2016. godine po toj osnovi zaposlenicima koji preuzimaju rizik.

Društvo je tijekom 2016. godine iz imovine Društva isplatilo ukupan iznos od 1.417 kuna na osnovi bruto plaća i vezanih doprinosa. Iznos od 936 odnosi se na fiksni dio primitaka (plaće). Navedeni primici isplaćeni su za 8 osoba.

Kategorija zaposlenika	Isplaćeni bruto iznos primitaka	Varijabilni dio primitaka	Fiksni dio primitaka
Više rukovodstvo	740	0	433
Druge osobe koje preuzimaju rizik	262	0	186
Kontrolne funkcije	415	0	316
UKUPNO	1.417	0	936

Društvo za upravljanje usvojilo je načela Politike primitaka kako se spriječili mogući sukobi interesa te osigurala usklađenost sa pravilima ponašanja prilikom dodjele varijabilnih primitaka relevantnim osobama.

Društvo je definiralo sljedeće grupe zaposlenika kao osobe koje preuzimaju rizik: Uprava, kontrolne funkcije i fond menadžeri.

Pri izračunu primitaka koriste se kvantitativni i kvalitativni kriterij za procjenu učinka djelatnika koji se primjenjuju na sve zaposlenike i članove Uprave ovisno o radnom mjestu i djelatnostima koje djelatnik obavlja u Društvu. Ovakav način izračuna primitaka usmjeren je na postizanje kratkoročnih i dugoročnih interesa Društva i doprinosi sprječavanju rizičnog ponašanja.

Sustav primitaka sastoji se od tri komponente: fiksni primici, varijabilni primici i povlastice.

Fiksni primici podrazumijevaju sva redovna primanja djelatnika i Uprave Društva i za svakog pojedinog djelatnika regulirani su Ugovorom o radu. Varijabilni primici odnose se na dio primitaka koji ovisi o radnoj uspješnosti i ostalim ugovorenim kriterijima. Povlastice se odnose na službeni mobitel, službeno vozilo i sl.

U 2016. godini Društvo nije isplaćivalo varijabilne primitke.

Politika primitaka odobrena je od strane Nadzornog odbora Društva, te se revidira jednom godišnje. Društvo je tijekom 2016. godine provelo reviziju interne politike primitaka te su izvršene bitne promjene politike.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

21. Posebni pokazatelji Fonda

pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	70.261.928,93	58.315.788,49	56.367.339,15	50.909.311,44	54.697.874,99
Broj udjela UCITS fonda	675.289,50	635.063,48	659.632,86	670.357,62	694.551,27
Cijena udjela UCITS fonda	104,05	91,83	85,45	75,94	78,75
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	635.063,48	659.632,86	670.357,62	694.551,27	846.371,39
Broj izdanih udjela UCITS fonda	54.213,93	19.702,80	834,69	1.072,64	63.204,17
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	13.987,91	44.272,18	11.559,46	25.266,29	217.024,29
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	675.289,50	635.063,48	659.632,86	670.357,62	694.551,27
Pokazatelj ukupnih troškova	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Ispaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Namjaza cijena udjela UCITS fonda	90,18	85,22	75,38	75,60	77,88
Napreda cijena udjela UCITS fonda	104,96	91,83	85,45	84,75	90,94
Napreda vrijednosti neto imovine UCITS fonda	70.831.349,9200	59.951.928,9000	56.367.339,1500	58.686.726,0300	76.980.196,2700
Namjaza vrijednosti neto imovine UCITS fonda	57.243.489,0400	55.994.728,2800	50.443.292,6900	50.679.541,0600	50.880.472,6900

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Erste Banka	46,60%	0,03%
Hrvatska Poštanska Banka d.d.	21,38%	0,13%
Privredna banka Zagreb d.d.	32,02%	0,00%

22. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva za upravljanje i odobrila njihovo izdavanje dana 27. travnja 2017. godine.

Za i u ime Uprave Društva za upravljanje:

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave

Lidija Grbešić
Član Uprave




**HPB Global otvoreni UCITS otvoreni investicijski fondsi javnom ponudom
financijski izvještaji za 2016. godinu**

Prilog-I Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14, 39/16)

Izvještaj o financijskom položaju

Obrazac IFP

Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
10	Novčana sredstva	1	814.095	6.668.914
83+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0	0
81+84+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0	0
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	57.119.240	63.740.984
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	57.119.240	63.740.984
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	57.119.240	63.740.984
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0	0
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0	0
	d) neuvršteni	9	0	0
50+80+18*	- koji se vrednuju po amortiziranoj trošku	10	0	0
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	339.513	0
36+41	Udjeli UCITS fondova	12	0	0
34	Izvedenice	13	147.056	0
85	Ostala financijska imovina	14	0	0
raz I (osim kt 10)	Ostala imovina	15	13.013.477	26.464.900
A	Ukupna imovina (Σ AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	71.433.381	96.874.797
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	20.739.180	0
20+21+28*	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	12.979.580	26.452.255
22+28*	Ostale financijske obveze	19	0	0
	Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	12.979.580	26.452.255
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	98.778	118.526
24	Obveze prema depozitaru	22	12.333	15.134
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	26.811	26.863
26	Obveze prema imateljima udjela	24	0	0
27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	25	91	91
	Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	138.013	160.614
B	Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	13.117.592	26.612.868
C**	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	58.315.788	70.261.929
D**	Broj izdatih udjela	29	635.063.4781	675.289.5004
E**	Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	91,8267	104,0471
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	172.413.294	176.269.230
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	4.137.465	8.090.205
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	-118.234.970	-114.097.506
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0	0
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0	0
F	Ukupno obveze prema izvatima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	58.315.788	70.261.929
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	37	20.739.180	0

**HPB Global otvoreni UCITS otvoreni investicijski fond javnom ponudom
financijski izvještaji za 2016. godinu**

Prilog-1 Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14, 39/16)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Obrazac ISD

Konta skupine	pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	438.004	764.956
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	1.819.810	552.457
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	-1.381.806	212.500
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	33.673.262	33.798.423
71y	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	3.892.894	3.088.887
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	29.397.973	27.067.047
60y	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	3.927.861	3.231.011
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP42 – AOP43 – AOP 44)	45	4.240.322	6.589.252
70	Prihodi od kamata	46	1.400.299	1.424.486
71x	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	3.810.756	1.840.968
74	Prihodi od dividendi	48	838.308	896.562
75	Ostali prihodi	49	0	100.000
	Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	6.049.363	4.262.016
67	Rashodi od kamata	51	0	0
60x	Ostale negativne tečajne razlike	52	3.391.716	1.487.608
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	1.153.503	1.267.822
65	Naknada depozitaru	54	144.188	158.478
66	Transakcijski troškovi	55	33.634	13.728
64	Umajanje imovine	56	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	47.374	45.927
	Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	4.770.414	2.973.563
	Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	4.137.465	8.090.205
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0	0
	Dobit/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0	0
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	4.137.465	8.090.205
	Reklasifikacijske usklade	64	0	0

**HPB Global otvoreni UCITS otvoreni investicijski fond javnom ponudom
financijski izvještaji za 2016. godinu**

Prilog-1 Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14, 39/16)

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Obrazac INTi

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	94	4.137.465	8.090.205
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	-34.967	-142.124
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0	0
Prihodi od kamata	97	-1.444.761	-1.631.584
Rashodi od kamata	98	0	0
Prihodi od dividendi	99	-844.939	-899.784
Umanjenje financijske imovine	100	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	-14.761.107	-6.550.568
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	2.441.688	339.513
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	-147.056	147.056
Primici od kamata	105	1.223.332	1.702.533
Izdaci od kamata	106	0	0
Primici od dividendi	107	844.939	899.784
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	3.064.748	0
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	-13.013.477	-13.451.423
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	12.979.580	13.472.675
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	3.436	22.549
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	-413	52
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	-5.551.533	1.998.883
Primici od izdavanja udjela	115	1.709.988	5.170.148
Izdaci od otkupa udjela	116	-3.899.003	-1.314.212
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	117	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	118	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	119	0	0
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP119)	120	-2.189.015	3.855.936
Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+AOP120)	121	-7.740.548	5.854.818
Novac na početku razdoblja	122	8.554.644	814.095
Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	814.095	6.668.914

*HPB Global otvoreni UCITS otvoreni investicijski fond javnom ponudom
financijski izvještaji za 2016. godinu*

Prilog-1 Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14, 39/16)

Izvještaj u promjenama u neto imovini fonda

Obrazac IPNI

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuce razdoblje
Dobit ili gubitak	124	4.137.465	8.090.205
Ostala sveobuhvatna dobit	125	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124+AOP125)	126	4.137.465	8.090.205
Primici od prodaje izdanih udjela UCITS fonda	127	1.709.988	5.170.148
Izdaci od povlačenja izdanih udjela UCITS fonda	128	-3.899.003	-1.314.212
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127+ AOP129)	129	-2.189.015	3.855.936
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+ AOP129)	130	1.948.449	11.946.140

**HPB Global UCITS otvoreni investicijski fond javnom ponudom
financijski izvještaji za 2016. godinu**

Prilog-1 Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14, 39/16)

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

Obrazac IPPF

Polozija	Tekuce razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	70.261.928,93	58.315.788,49	56.367.339,15	50.909.311,44	54.697.874,99
Broj udjela UCITS fonda	675.289,30	635.063,48	659.632,86	670.357,62	694.551,27
Cijena udjela UCITS fonda	104,05	91,83	85,45	75,94	78,75
	Tekuce razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na pocetku razdoblja	635.063,48	659.632,86	670.357,62	694.551,27	846.371,39
Broj izdanih udjela UCITS fonda	54.213,93	19.702,80	834,69	1.072,64	65.204,17
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	13.987,91	44.272,18	11.559,46	25.266,29	217.024,29
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	675.289,30	635.063,48	659.632,86	670.357,62	694.551,27
Pokazatelj ukupnih troškova	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Isplacena doba po udjelu	-	-	-	-	-
Najniza cijena udjela UCITS fonda	90,18	85,22	75,38	75,60	77,88
Najvisa cijena udjela UCITS fonda	104,96	91,83	85,45	84,75	90,94
Najvisa vrijednost neto imovine UCITS fonda	70.831.349,9200	59.951.928,9000	56.367.339,1500	58.686.726,0300	76.980.196,2700
Najniza vrijednost neto imovine UCITS fonda	57.243.489,0400	55.994.728,2800	50.443.292,6900	50.679.541,0600	50.880.472,6900

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekuceg razdoblja

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavijenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekuceg razdoblja	Provizija placena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavijenih posredstvom te pravne osobe
Erste Banka	46,60%	0,03%
Hrvatska Postanska Banka d.d.	21,38%	0,13%
Privredna banka Zagreb d.d.	32,02%	0,00%

*HPB Global UCITS otvoreni investicijski fond javnom ponudom
financijski izvještaji za 2016. godinu*

Prilog-1 Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14.39/16)

Izvještaj o vrednovanju imovine

Obrazac IVIF

Metoda vrednovanja		Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda	Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještaju datum tekućeg razdoblja	%NAV	
Fer vrijednost	Financijska imovina						
	1. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka a)	33.205.348,34	56,94%	37.217.656,97	57,97%
		članak 9. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavak 3.		15.362.640,94	26,34%	19.206.090,08	27,33%
	2. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavci 4. i 6.		339.512,60	0,58%	0,00	0,00%
		članak 9. stavci 2., 3. i 5.		147.055,62	0,25%	0,00	0,00%
	3. razina (MSFI 13)	članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 9. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	8.551.250,97	14,66%	7.317.236,50	10,41%
	Financijske obveze						
	1. razina	članak 7 i članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	2. razina	članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	3. razina	članak 11. i članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
Amortizirani trošak	Imovina	članak 12. i članak 14.	13.827.572,44	23,71%	33.133.813,63	47,16%	
	Obveze	članak 12. i članak 14.	-13.117.592,41	-22,49%	-26.612.868,25	-37,88%	
Trošak nabave	Imovina	članak 13. stavak 10	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
			0,00	0,00%	0,00	0,00%	
	Obveze		0,00	0,00%	0,00	0,00%	

*HPB Global UCITS otvoreni investicijski fond javnom ponudom
financijski izvještaji za 2016. godinu*

Prilog 2- Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Financijski izvještaji u skladu s MSFI			Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		
Izveštaj o dobiti ili gubitku i o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješke	31.prosinac 2016.	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	31.prosinac 2016.
Prihodi od kamata	5	1.424.486	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	764.957
Prihodi od dividendi	6	896.562	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	552.457
			Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38-AOP39)	40	212.500
Dobici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	7	6.801.752	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	33.798.423
Dobici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (uključujući imovinu po fer vrijednosti)	8	353.360	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	3.088.887
			Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	27.067.047
Ostali prihodi	9	100.000	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	3.231.011
Neto dobit od ulaganja		9.576.160	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41+AOP42-AOP43-AOP44)	45	6.589.252
Naknada za upravljanje	10	1.267.822	Prihodi od kamata	46	1.424.486
Naknada depozitnoj banci	11	158.478	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	1.840.968
Rahodi od kamata iz ugovora o reokupu		0	Prihodi od dividendi	48	896.562
Ostali troškovi poslovanja	12	59.655	Ostali prihodi	49	100.000
		1.485.955	Ukupno ostali poslovni prihodi (AOP46 do AOP49)	50	4.262.016
			Rashodi od kamata	51	0
			Ostale negativne tečajne razlike	52	1.487.608
			Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	1.267.822
			Naknada depozitaru	54	158.478
			Transakcijski troškovi	55	13.728
			Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	45.927
Troškovi poslovanja		1.485.955	Ukupno ostali rashodi (AOP51 do AOP 57)	58	2.973.563
Neto smanjenje /povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		8.090.205	Dobit ili gubitak (AOP 40+AOP45+AOP50-AOP58)	59	8.090.205
			Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0
			Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0
Ostala sveobuhvatna dobit			Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60+AOP 61)	62	0
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		8.090.205	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 59+AOP62)	63	8.090.205

Komentar razlika: Realizirani dobiti i gubici kao i nerealizirani dobiti i gubici i tečajne razlike prikazani su u neto iznosima u skladu sa MSFI-ijevima.

**HPB Global UCITS otvoreni investicijski fondsi javnom ponudom
financijski izvještaji za 2016. godinu**

Prilog 2- Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Financijski izvještaji u skladu s MSFI			Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		
Izveštaj o financijskom položaju	Bilješke	31.prosinac 2016.	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	31.prosinac 2016.
Žiro računi kod banaka	13	6.668.913	Novčana sredstva	1	6.668.913
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	14	63.740.984	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0
Zajmovi i potraživanja	15	26.464.900	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0
			Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 6 do AOP 99)	4	63.740.984
			a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	63.740.984
			Instrumenti tržišta novca	11	0
			Izvedenice	13	0
			Ostala financijska imovina	15	26.464.900
Ukupno imovina		96.874.797	Ukupno imovina		96.874.797
			Izvanbilančna evidencija aktiva		
			Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	26.452.255
			Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	21	118.526
			Obveze prema depozitnoj banci	22	15.134
			Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	26.863
			Obveze s osnove imateljima isplate udjela	24	0
			Ostale obveze UCITS fonda	25	91
Ostale obveze	16	26.612.868	Ostale obveze (AOP21 do AOP25)	26	160.614
Ukupno obveze	16	26.612.868	Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	26.612.868
Neto imovina vlasnika udjela fonda		70.261.929	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	70.261.929
Broj izdanih udjela		675.289	Broj izdanih udjela	29	675.289
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		104,05	Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP35)	30	104,05
			Izvanbilančna evidencija pasiva	37	

Komentar razlika: izvještaj sukladno Pravilniku dijeli financijsku imovinu na prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca.

Prilog 2- Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Izvještaj o novčanom toku pripremljen je u skladu s Pravilnikom prezentacijski se razlikuje od izvještaja o novčanom toku u skladu s MSFI na stranici 7.

Osnovne razlike proizlaze kod promjena stanja u financijskoj imovini za potrebe novčanog toka u skladu s Pravilnikom koje u sebi sadrže efekte promjene fer vrijednosti i tečajne razlike u odnosu na pristup čistog novčanog toka.

U novčanom toku u skladu s MSFI- jem novac i novčani ekvivalenti obuhvaćju žiro račune i plasmane kod banka s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca dok novac i novčani ekvivalenti u skladu s Pravilnikom obuhvaćaju samo žiro račune.