

**HPB Obveznički 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 Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom	1
Odgovornost za financijske izvještaje	2
Izvještaj neovisnog revizora vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fond s javnom ponudom HPB Obveznički	6
Izvještaj o dobiti ili gubitku, te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine	7
Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. godine	8
Izvještaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine	9
Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima na dan 31. prosinca 2016. godine	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11
Prilog 1 - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	41
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	47

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

Fond

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

Cilj Fonda je ostvarivanje konkurentnih povrata u dužem razdoblju kroz ulaganja u dužničke vrijednosnice koje kotiraju na hrvatskom i stranim financijskim tržištima. Većina ulaganja odnosi se na državne dužničke vrijednosnice.

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

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

Osnovna djelatnost

HPB Obveznički fond je otvoreni investicijski fond dostupan široj javnosti.

Cilj Fonda je visoka sigurnost i disperzija ulaganja, tržišno konkurentan prinos, zaštita od deprecijacije tečaja kune. Većina ulaganja Fonda se odnose na dužničke vrijednosne papire.

Financijski instrumenti

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

Financijski instrument	2016. HRK	2015. HRK
Domaće državne obveznice	138.542.096	48.060.102
Domaće gospodarskih subjekata	7.091.368	4.305.934
Trezorski zapisi Ministarstva financija	7.512.667	946.249
Državne domaće obveznice	14.707.613	-
	167.853.744	53.312.285

Ulagateljski ciljevi

Ulagateljski su ciljevi Fonda sigurnost, likvidnost, očuvanje i rast vrijednosti udjela investiranjem imovine Fonda najvećim dijelom u dužničke vrijednosne papire i ostale instrumente sukladno zakonskim i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu. Korištenjem navedene strategije ulaganja imovine, Društvo će pokušati maksimizirati prinos Fonda u skladu s prihvatljivom i definiranom razinom rizika.

Rezultati

U 2016. godini, izraženo u eurima, prinos Fonda iznosi pozitivnih 5,76% (2015.: pozitivnih 2,85%).

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 Obveznički, 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 prihvata načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

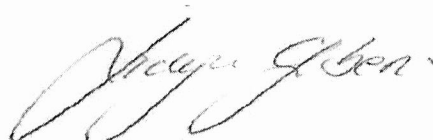
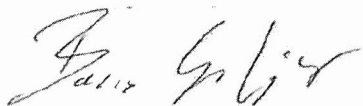
- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji 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 Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom:

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja HPB Obvezničkog 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 pripremiло 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 Olcott, 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: ZABHR2X 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.d., 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, pravnu 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/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće 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. Izvješće posloводства koje je pripremio 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 pogreške 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 prijevare 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 prijevare 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 prijevare 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 prijevare 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 prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

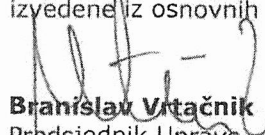
Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

- 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.

Izvjestavanje 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 41 do 49, 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 40, već su propisani Pravilnikom. Financijske informacije u obrascima su izvedene iz osnovnih financijskih izvještaja Fonda.

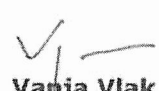

Branislav Vitić
Predsjednik Uprave

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 27. travnja 2017. godine

Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Republika Hrvatska




Vanja Vlak
Ovlašteni revizor

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaoj sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

	<i>Bilješke</i>	2016. HRK	2015. HRK
Prihod od kamata	4	3.432.303	1.763.320
Neto dobiti/ (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5	3.551.773	(55.495)
Neto (gubici)/ dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	6	(266.370)	99.332
Ostali prihodi		21	175
Neto dobit od ulaganja		6.717.727	1.807.332
Naknada za upravljanje	7	(1.517.918)	(671.167)
Naknada depozitnoj banci	9	(202.389)	(89.489)
Rashod od kamata iz ugovora o reotkupu		(31)	(1.617)
Ostali troškovi Fonda	8	(48.620)	(24.845)
Troškovi poslovanja		(1.768.958)	(787.118)
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		4.948.769	1.020.214
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		4.948.769	1.020.214
			1.763.320

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2016. godine

	<i>Bilješke</i>	2016. HRK	2015. HRK
Imovina			
Žiro računi kod banaka	10	39.372.223	1.122.062
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11	155.663.908	54.141.359
Financijska imovina koja se drži do dospeljeca	12	14.930.226	-
Ostala potraživanja	13	55.794.709	28.751.661
Ukupno imovina		265.761.066	84.015.082
Obveze			
Ostale obveze	14	56.039.935	29.078.456
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		209.721.131	54.936.626
Broj izdanih udjela		Udjeli	Udjeli
		172.839	47.400
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		1.213,39	1.158,98

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvjestaj 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		4.948.769	1.020.214
Prihodi od kamata		(3.432.303)	(1.763.320)
Rashodi od kamata		31	1.617-
Realizirani dobiti od financijske imovine		(3.952)	(73.825)
Nerealizirani gubici/dobici od financijske imovine		(3.547.821)	129.320
Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti dobit ili gubitak		(98.000.184)	(29.236.081)
Povećanje financijske imovine do dospijeca		(14.900.819)	-
Primici od kamata		3.432.303	1.763.320
Izdaci od kamata		(31)	-
(Povećanje) /smanjenje potraživanja s osnove prodaje financijske imovine		(27.043.047)	13.389
Povećanje obveze s osnove ulaganja u financijsku imovinu		26.967.846	-
(Smanjenje)/ povećanje ostalih obveza		(6.367)	272.070
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		(111.585.575)	(27.874.913)
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Primici od izdanih udjela		162.360.678	32.211.198
Izdaci za otkupljene udjele		(12.524.942)	(7.801.752)
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		149.835.736	24.409.446
Neto smanjenje/(povećanje) novca i novčanih ekvivalenata		38.250.161	(3.465.467)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		1.122.062	4.587.529
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	<i>10</i>	39.372.223	1.122.062

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima

Opis	2016. HRK	2016. Broj udjela	2015. HRK	2015. Broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	54.936.626	47.400	29.506.966	26.093
Izdavanje udjela tijekom godine	162.360.678	136.004	32.211.198	28.125
Otkup udjela tijekom godine	(12.524.942)	(10.565)	(7.801.752)	(6.818)
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	149.835.736	125.439	24.409.446	21.307
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti	4.948.769	-	1.020.214	-
Ukupno povećanje neto imovine Fonda	154.784.505	125.439	25.429.660	21.307
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	209.721.131	172.839	54.936.626	47.400

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Obveznički 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 Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("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 porast vrijednosti uložених sredstava na dulji rok investiranjem imovine Fonda pretežno u portfelj dužničkih vrijednosnih papira te instrumente novčanog tržišta na način da će Fond biti uglavnom izložen dužničkim vrijednosnim papirima i drugim kamatonosnim instrumentima, imajući u vidu nisko rizičnu strategiju ulaganja Fonda.

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 Obveznički 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 Obveznički 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 Obveznički 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)

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 (datumi 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 „Izvjешće 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 Obveznički 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 Obveznički 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.

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.

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

Netodobiti/(gubici) od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući tečajne razlike i derivativne instrumente, ali isključujući prihod od kamata.

Neto dobiti/(gubici) od trgovanja stranim valutama

Dobiti umanjeni za gubitke od trgovanja stranim valutama uključuje nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke nastale s osnove trgovanja spot transakcijama u stranim valutama.

Neto dobiti/(gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na dan izvještavanja Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine i obveza priznaju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci dobiti umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja monetarne imovine i obveza, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Klasifikacija

Fond klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, zajmovi i potraživanja, financijsku imovinu koja se drži do dospijeca te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji financijskih instrumenata odmah 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 dobit ili gubitak. Društvo priznaje financijsku imovinu i 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 umanjani za gubitke od umanjenja vrijednosti kako bi se prikazali procijenjeni nadoknadiivi iznosi.

Financijska imovina koja se drži do dospijeca

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja ima fiksna ili odrediva plaćanja i fiksno dospijeca i za koju Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospijeca.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire, dugovanja iz ugovora o ponovnoj prodaji.

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja, financijsku imovinu koja se drži do dospijeca, te primljene depozite na dan njihovog kreiranja. Ostalu financijsku imovinu i obveze (uključujući imovinu i obveze definirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) priznaje na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od tog se datuma priznaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

HPB Obveznički 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 financijskoj obvezi 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 financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u kroz dobit ili gubitak.

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja ili koja se drži do dospelosti mjere se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se na temelju efektivne kamatne stope instrumenta.

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, 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.

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se na temelju efektivne kamatne stope instrumenta. Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, 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 njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje prema Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 100/13, 101/15, 69/16). Agencija je propisala detaljniju uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, određujući i vremenski period trgovanja. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trguje na stranim i domaćim 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).

HPB Obveznički 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)

Fer vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira domaćih društava i onih koje izdaje Republika Hrvatska, a koji nemaju kotiranu cijenu na burzi, temelji se na prinosu do dospeljeća ostvarenog zadnjom kupnjom takve vrijednosnice 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.

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od brokera/dealeara za instrumente kojima se ne trguje, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu usporednih nedavnih 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 ulaganja 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. 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 na ili kada istekne.

HPB Obveznički 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

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune i plasmani kod banaka s originalnim dospijecem unutar tri mjeseca. 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 vrijednosnica u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnica 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 vrijednosnica 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.

Porezi

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") na temelju takvih ulaganja nastaje financijska obveza za sadašnju vrijednost iznosa otkupa. Financijske obveze iz imovine vlasnika udjela Fonda denominirane su u kunama.

Raspodjela rezultata Fonda

Cjelokupna dobit ili gubitak se reinvestira u Fond. Dobit ili gubitak Fonda sadržani su u cijeni jednog udjela, a vlasnici udjela realiziraju vrijednost držanja udjela na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fondu sukladno odredbama Prospekta.

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata kotiranih na službenim tržištima

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

Za većinu financijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer over-the-counter derivativa, vrijednosnica koje ne kotiraju ili kojima se aktivno ne trguje, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući tehnike diskontiranog novčanog toka te 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.

Tehnike procjene temelje se na određenim komercijalnim i financijskim pretpostavkama i procjenama koje su po prirodi neizvjesne, subjektivne te 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 14: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

4. Prihodi od kamata

	2016.	2015.
	HRK	HRK
Žiro računi kod banaka	19.458	12.037
Plasmani kod banaka	591	3.539
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	3.333.572	1.747.744
Dužničke vrijednosnice do dospijeca	78.682	-
	3.432.303	1.763.320

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

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

	2016. HRK	2015. HRK
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	167.118	13.055
Vlasničke vrijednosnice	-	2.132.806
	167.118	2.145.861
Realizirani (gubici) od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	(163.166)	(77.693)
Vlasničke vrijednosnice	-	(1.994.343)
	(163.166)	(2.072.036)
Realizirani dobitak, neto	3.952	73.825

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

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

b) Nerealizirani dobiti e od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	2016. HRK	2015. HRK
Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	18.098.124	9.123.446
	<u>18.098.124</u>	<u>9.123.446</u>
Nerealizirani (gubici) od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	(14.550.303)	(9.252.766)
	<u>(14.550.303)</u>	<u>(9.252.766)</u>
Nerealizirani dobitak/(gubitak) ,neto	3.547.821	(129.320)
Neto dobiti/ (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	3.551.773	(55.495)

6. 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 je 6.904.521 kuna pozitivnih tečajnih efekata od spot kupoprodaje stranih valuta (2015.: 3.734.246 kuna) pozitivnih neto tečajnih efekata, te 7.170.891 kuna negativnih realiziranih tečajnih efekata (2015.: 3.634.914 kuna).

7. Naknada za upravljanje

Naknada Društvu iznosi 1,50% (2015.:1,50%) godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Naknadu za upravljanje Društvo 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.

Prema Zakonu 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:

Naziv investicijskog fonda	Naknada za upravljanje u % imovine fonda
HPB Obveznički fond, upravljan od HPB Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	1,50

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

8. Ostali troškovi Fonda

	2016.	2015.
	HRK	HRK
Trošak Agencije	40.329	17.088
Trošak brokerskih usluga	-	926
Revizijski troškovi	4.375	4.375
Transakcijski troškovi	3.896	2.447
Ostali troškovi	20	9
	48.620	24.845

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.

9. Naknada depozitnoj banci

Depozitna banka prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,20% godišnje (2015.: 0,20%) 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.

10. Žiro računi kod banaka

	31. prosinca	31. prosinca
	2016.	2015.
	HRK	HRK
Tekući računi kod Depozitne banke		
- denominirani u kunama	4.227.481	650.067
- denominirani u eurima	35.132.549	471.932
- denominirani u američkim dolarima	12.135	4
	39.372.165	1.122.003
 Tekući račun kod Privredne banke d.d.		
- denominiran u kunama	58	59
	58	59
	39.372.223	1.122.062

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

10. Žiro računi kod banaka (nastavak)

	31. prosinca 2016. HRK	31. prosinca 2015. HRK
Tekući računi kod Depozitne banke		
- denominirani u kunama	4.227.481	650.067
- denominirani u eurima	35.132.549	471.932
- denominirani u američkim dolarima	12.135	4
	39.372.165	1.122.003
 Tekući račun kod Privredne banke d.d.		
- denominiran u kunama	58	59
	58	59
	39.372.223	1.122.062

11. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2016. HRK	31. prosinca 2015. HRK
<i>Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju</i>		
Dužničke vrijednosnice		
Domaće državne obveznice	138.542.096	48.060.102
Domaće gospodarskih subjekata	7.091.368	4.305.934
Trezorski zapisi Ministarstva financija	7.512.667	946.249
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	2.517.777	829.074
	155.663.908	54.141.359

Društvo je od 01. siječnja 2016. godine sukladno Proceduri 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:

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

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

2016

<i>Obveznice</i>	Nominalna vrijednost	Vrijednost na datum izvještavanja	Godišnja kamatna stopa	Metoda vrednovanja	Udjel u cjelokupnoj imovini
		HRK	%	%	%
		HRK	%	%	%
HP-Hrvatska pošta d.d.	1.013.000	1.051.413	5,125	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,40
RHMF-O-172A5	510.000	522.707	4,75	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,20
OT-Optima telekom d.d.	909.000	553.123	5,25	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,21
Atlantic ATGR-O- 216A	2.500.000	2.469.005		Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,93
Ukupno	4.932.000	4.596.248			

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.	1.013.000	1.023.819	5,125	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	1,22
RHMF-O-247E7	200.000	1.790.247	5,75	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	3,41
OT-Optima telekom d.d.	909.000	458.110	5,25	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,55
Ukupno	2.122.000	3.272.176			

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

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

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 upis 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 potraživalo na ime obveznice proveo se temeljem Ugovora o ulaganju prava u temeljni kapital izdavatelja upisom broja dionica na koji je Fond imao pravo.

12. Financijska imovina koja se drži do dospelosti

	31. prosinca 2016. HRK	31. prosinca 2015. HRK
- Državne domaće obveznice	14.707.613	-
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	222.613	-
	14.930.226	-

13. 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, EUR/HRK i USD/EUR u iznosu od 55.726.966 kuna (2015.: 28.751.661 kuna). Navedna prodaja je namirena tijekom 2017. godine.

14. Ostale obveze

	31. prosinca 2016. HRK	31. prosinca 2015. HRK
Obveze za naknadu za upravljanje	256.121	69.787
Obveze za naknadu za skrbništvo	34.119	9.397
Obveza za troškove revizije	4.375	4.375
Obveza za naknadu Agenciji	7.079	2.153
Obveze prema vlasnicima udjela u postupku prijenosa	10.484	233.624
Obveze za transakcijske troškove	791	-
Ostale obveze	55.726.966	28.759.120
	56.039.935	29.078.456

Na dan 31. prosinca 2016. godine Fond je imao obvezu za kupnju deviza u iznosu od 55.726.966 kuna EUR/HRK i USD/EUR (2015: 28.759.120 kuna). Navedena obveza je podmirena tijekom 2017. godine.

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

15. Transakcije s povezanim strankama

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Depozitna banka pruža Fondu uslugu skrbništva za naknadu kako je prikazano izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te u bilješci 14 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na tekućem računu kod Depozitne banke, koja su na dan 31. prosinca 2016. iznosila 39.372.165 kuna (2015.: 1.122.003 kuna). Prilikom kupnje udjela u Fondu ne plaća se ulazna naknada. Izlazna naknada plaća se na iznos koji vlasnik udjela povlači iz Fonda. Prilikom povlačenja udjela iz Fonda izlazna naknada iznosi 0,5% (2015.: 0,5%). Ovi troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate/isplate sredstava clijenata i jednom mjesečno uplaćuju Društvu za upravljanje. Društvo za upravljanje primilo je ukupno 10.937 kuna (2015.: 13.545 kuna) od ulaznih i izlaznih naknada Fonda. Na dan 31. prosinca 2016. godine Depozitna banka vlasnik je ukupno 13.451 otkupivih udjela (2015.: 13.451 otkupivih udjela) u Fondu u ukupnoj vrijednosti od 16.321.516 kuna (2015.: 15.589.815 kuna) što predstavlja 7,7824% (2015.: 28,3778%) neto imovine Fonda na taj dan.

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2016.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
Revizorsko društvo	-	4.375	-	4.375
Članovi Grupe				
Depozitna banka	39.372.165	34.119	19.460	206.316
Društvo za upravljanje	-	256.121	-	1.517.918
	39.372.165	294.615	19.460	1.728.609

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
Revizorsko društvo	-	4.375	-	4.375
Članovi Grupe				
Depozitna banka	1.122.003	9.397	12.192	91.936
Društvo za upravljanje	-	69.787	-	671.167
	1.122.003	83.559	12.192	767.478

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

16. Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim derivativnim i nederivativnim financijskim instrumentima. Ulažacki portfelj Fonda uključuje ulaganja u domaće i strane dužničke vrijednosnice.

Ulažacke 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, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

Osnovne investicijske ciljeve Fonda Društvo za upravljanje namjerava postići korištenjem nisko rizične strategije ulaganja, odnosno ulaganjem prikupljenih sredstava na sljedeći način:

1. Bez ograničenja u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska i/ili država članica Europske Unije, OECD-a i/ili CEFTA-e i/ili treća država i/ili čiji je izdavatelj jedinica 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 onih iz točke 2.3. Prospekta u koje Fond može ulagati do 100% neto vrijednosti imovine;
2. do 50% u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja koji su uvršteni ili se njima trguje na burzi ili drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici Europske Unije, OECD-a, CEFTA-e i/ili trećoj državi;
3. do 10% u udjele UCITS fondova koji svoju imovinu pretežito ulažu u dužničke vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca, a koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske unije;
4. do 10% u udjele drugih investicijskih fondova koji svoju imovinu pretežito ulažu u dužničke vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca te 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;
5. do 25% 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.
6. do 100% temeljem repo ugovora o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste 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 članica Europske Unije, OECD-a i/ili CEFTA-e, pri čemu dospijeće sporazuma ne smije biti duže od 12 mjeseci;
7. do 50% temeljem repo ugovora o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste instrumenti tržišta novca i dužnički vrijednosni papiri izdavatelja koji su uvršteni ili se njima trguje na burzi ili drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici Europske Unije, OECD-a ili CEFTA-e, pri čemu dospijeće sporazuma ne smije biti duže od 12 mjeseci;

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

16. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

8. Najviše do iznosa ukupne neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo 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 uz ograničenja propisana zakonom i podzakonskim pravnim propisima;

9. Sukladno zakonskim ograničenjima u nedavno izdane prenosive vrijednosne papire uz uvjet da izdanje uključuje obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugom uređenom tržištu koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost. Ukoliko se uvrštenje ne izvrši u roku od jedne godine od izdanja u vrijednosni papir smatrat će se neuvrštenima.

U skladu sa strategijom ulaganja Fonda, iznad 35% 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 te 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 100% 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 250. stavka 1. Zakona, Društvo je dobilo odobrenje Agencije, sve u skladu s člankom 250.b Zakona.

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

16. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Pri ulaganju imovine Fonda Društvo se pridržava ograničenja pripisanim Zakonom i podzakonskim propisima. Globalno modificirano trajanje fonda mora prelaziti 1,5. Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena. 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 Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

16. 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 funkcionalnu 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:

	31.12.2016.	31.12.2015.
O P I S	HRK	HRK
Imovina		
Američki dolar	20.570.911	2.865.927
Euro	176.099.830	54.944.326
Kuna	69.090.325	26.204.829
Ukupno imovina	265.761.066	84.015.082
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	56.039.935	29.078.456
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	209.721.131	54.936.626

Na datum izvještavanja 66,26% ukupne imovine Fonda je bilo denominirano u eurima, 26,00% u kunama i 7,74% u američkim dolarima. Deprecijacija eura u odnosu na kunu od jednog postotnog boda utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,66% ili 1.389.612 kuna. Deprecijacija američkog dolara u odnosu na kunu od jednog postotnog boda utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,08% ili 162.324 kuna.

Na dan 31. prosinca 2015. godine 31,19% ukupne imovine Fonda je bilo denominirano u kunama, 65,4% u eurima. Deprecijacija eura u odnosu na kunu od jednog postotnog boda utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,65% ili 549.443 kuna.

Kamatni rizik

Većina ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u obveznice i plasmani kod banaka. 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 163.081.468 kuna (2015.: 53.195.109 kuna) i u trezorske zapise Ministarstva financija u iznosu od 7.512.667 kuna (2015.: 946.250 kuna). Većina ulaganja klasificirana su kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, stoga je kamatni rizik umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Kod trezorskih zapisa fer vrijednost se utvrđuje prinosom do dospeljeća te nisu značajno izloženi kamatnom riziku. 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 (kamatni VaR).

Na datum izvještaja povijesni kamatni „Value at Risk“ uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 0,14% ili 371.034 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 0,14% ili 371.034 kuna u roku od jednog dana.

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

16. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Na datum 31. prosinca 2015. godine povijesni kamatni „Value at Risk“ uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 0,43% ili 364.741 kuna što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 0,43% ili 364.741 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.

Na datum izvještavanja Fond nije bio značajno izložen cjenovnom riziku.

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 dospijeca. 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 je također indirektno bio izložen kreditnom riziku kroz svoja ulaganja u investicijski fond koji može ulagati u plasmane banaka i dužničke vrijednosnice.

Fond sklapa kolateralizirani ugovor u ponovnoj prodaji koji može rezultirati izloženosti 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.

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

16. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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:

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31.12.2016. HRK	31.12.2016. Udio (%)	31.12.2015. HRK	31.12.2015. Udio (%)
Domaći državni rizik				
- Republika Hrvatska	163.228.377	61,42%	49.006.351	58,33%
Domaći korporativni rizik po industriji				
- Telekomunikacije	549.036	0,21%	454.046	0,54%
- Bankarstvo	39.372.223	14,81%	1.122.062	1,34%
- Distribucija	1.044.099	0,39%	1.016.545	1,21%
- Komunalne usluge	3.032.233	1,14%	2.835.343	3,37%
Potraživanja po kamatama	2.740.390	1,03%	829.074	0,99%
Ostala potraživanja	55.794.708	20,99%	28.751.661	34,22%
Ukupno imovina	265.761.066	100,00	84.015.082	100,00

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

16. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti

Izvještaj rizika likvidnosti odnosi se na imovinu i obveze prema preostalim razdobljima od datuma izvještavanja do datuma dospijea odnosno unovčenja financijskih instrumenata. Imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazana je do 7 dana s obzirom na visoku likvidnost.

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

31. prosinca 2016.

Imovina

Novac na žiro računu	39.372	-	-	-	-	39.372
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak						
- dužničke vrijednosnice	156.266	-	-	-	-	156.265
- zapisi	7.512	-	-	-	-	7.512
Zajmovi i potraživanja						
- dužničke vrijednosnice	-	-	-	6.816	-	6.816
- ostala potraživanja	55.795					55.795
Obveze						
Ostale obveze	(56.040)	-	-	-	-	(56.040)
Ukupno neto imovina	202.905	-	-	6.816	-	209.721

31. prosinca 2015.

Imovina

Novac na žiro računu	39.372	-	-	-	-	39.372
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak						
- dužničke vrijednosnice	69.257	-	-	-	-	69.257
- ostala potraživanja	13.635					13.635
Obveze	(29.074)	(4)	-	-	-	(29.078)
Ostale obveze	(29.074)	(4)	-	-	-	(29.078)
Ukupno neto imovina	54.936	(4)	-	-	-	54.936

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. Financijski instrumenti obuhvaćaju nisko rizične instrumente tržišta novca i dužničke vrijednosne papire izdane od strane Republike Hrvatske te korporativne dužničke vrijednosne papire. Takve se vrijednosnice mogu lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o ponovnoj prodaji kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

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

16. 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 Fond.

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.

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.

Fer vrijednosti financijskih instrumenata, zajedno s pripadajućim knjigovodstvenim vrijednostima iskazanim u izvještaju o financijskom položaju su kako slijedi:

	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
	2016.	2016.	2015.	2015.
<i>Financijska imovina koja se vrednuje do dospjeća</i>				
- dužnički vrijednosni papiri	14.707.613	14.930.226	-	-
	14.707.613	14.930.226	-	-

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

16. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fer vrijednosti (nastavak)

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.

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
	HRK	HRK		HRK		HRK		HRK
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>								
Vlasnički vrijednosni papiri	-	-	-	-	-	-	-	-
Dužnički vrijednosni papiri	143.554.993	7.512.667	4.596.248	155.663.908	49.922.934	946.249	3.272.176	54.141.359
Ukupno	143.554.993	7.512.667	4.596.248	155.663.908	49.922.934	946.249	3.272.176	54.141.359
<i>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>								
Ostale derivativne financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno	143.554.993	7.512.667	4.596.248	155.663.908	49.922.934	946.249	3.272.176	54.141.359

Fond je vrednovao financijsku imovinu po fer vrijednost na 1. razini pokazatelja koristeći kao metodu vrednovanja cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu. Fond je u razini 2. iskazao instrumente tržišta novca čija se fer vrijednost utvrđuje metodom amortiziranog troška. Fond je vrednovao financijsku imovinu po fer vrijednost 3. razine pokazatelja putem metoda procjene. Tijekom izvještajnog razdoblja dužničke vrijednosnice RHMF-O-172A i RHMF-O-247E vrednovane su u drugom, trećem i četvrtom kvartalu temeljem metode procjene diskontiranog novčanog tijeka te premještene iz razine 1. u razinu 3. Tijekom izvještajnog razdoblja vrijednosnica Atlantic ATGR-O-216A u trećem i četvrtom kvartalu premještene je iz razine 1. u razinu 3. temeljem metode diskontiranog novčanog tijeka.

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

17. 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 1,71% (2015.:1,71%) 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	1.517.918	87,45%	671.167	87,20%
Trošak godišnje revizije	4.375	0,57%	4.375	1,17%
Naknada i troškovi plativi Depozitnoj banci	202.389	11,98%	89.489	11,63%
Ukupno relevantni troškovi	1.724.682	100,00%	765.031	100,00%
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	100.996.832	-	44.661.686	-
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)	1,71		1,71	

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

18. Obveze po repo poslovima

Na dan 31. prosinca 2016. godine, kupljena imovina podložna ugovorima o ponovnoj prodaji bila je kako slijedi:

	Knjigovodstvena vrijednost povezanih potraživanja kn	Fer vrijednost pripadajućeg instrumenta kn	Datum ponovne prodaje
2016.			
Repo Hrvatska poštanska banka 07/11/16 (0,5)			
Trezorski zapis Ministarstvo financija RHMF-T-745X	750.000	750.031	07. studeni 2016.

19. 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	209.721.131,01	54.936.625,96	29.506.966,24	17.897.953,24	21.239.520,47
Broj udjela UCITS fonda	172.839,56	47.400,44	26.093,39	17.194,66	20.428,76
Cijena udjela UCITS fonda	1.213,39	1.158,99	1.130,82	1.040,90	1.039,69
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	47.400,44	26.093,39	17.194,66	20.428,76	20.997,47
Broj izdanih udjela UCITS fonda	136.004,49	28.125,49	13.985,31	30.155,56	44.477,72
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	10.565,37	6.818,43	5.086,58	33.389,66	45.046,43
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	172.839,56	47.400,44	26.093,39	17.194,66	20.428,76
Pokazatelj ukupnih troškova	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	1.158,60	1.130,06	1.038,20	990,54	941,36
Najviša cijena udjela UCITS fonda	1.214,05	1.159,28	1.132,18	1.067,51	1.046,74
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	209.836.057,4600	55.123.351,6000	29.506.966,2400	23.393.529,3700	25.651.796,9500
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	54.942.643,0100	29.493.857,6500	15.526.356,5500	15.625.755,7200	18.535.054,8800
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		
Raiffeisen Bank	28,51%		0,00%		
Erste Banka	50,64%		0,00%		

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

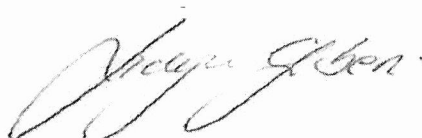
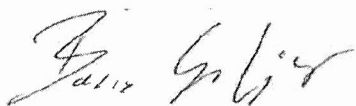
21. Odobrenje financijskih izvještaja

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 Obveznički fond UCITS otvoreni investicijski fond s 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, 81/41, 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	1.122.062	39.372.223
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	53.195.110	163.081.468
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	53.195.110	148.151.242
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	53.195.110	148.151.242
	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 amortiziranom trošku	10	0	14.930.226
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	946.250	7.512.667
36+41	Udjeli UCITS fondova	12	0	0
34	Izvedenice	13	0	0
85	Ostala financijska imovina	14	0	0
raz I (osim kt 10)	Ostala imovina	15	28.751.661	55.794.709
A	Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+ AOP15)	16	84.015.082	265.761.066
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0	0
20+21+28*	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	28.759.120	55.726.966
22+28*	Ostale financijske obveze	19	0	0
	Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	28.759.120	55.726.966
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	69.787	256.121
24	Obveze prema depozitaru	22	9.397	34.910
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	6.528	11.454
26	Obveze prema imateljima udjela	24	233.624	10.484
27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	25	0	0
	Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	319.335	312.969
B	Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	29.078.456	56.039.935
C**	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	54.936.626	209.721.131
D**	Broj izdanih udjela	29	47.400.4439	172.839.5625
E**	Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	1.158,9897	1.213,3861
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	40.883.849	190.719.586
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	1.020.213	4.948.768
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	13.032.563	14.052.776
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0	0
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0	0
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	54.936.626	209.721.131
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	37	0	0

HPB Obveznički fond UCITS otvoreni investicijski fond s 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, 81/41, 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	2.145.862	167.118
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	2.072.037	163.166
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	73.825	3.952
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	6.469.365	12.726.412
71y	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	2.654.081	5.371.713
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	6.709.298	9.756.059
60y	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	2.543.468	4.794.244
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	-129.320	3.547.821
70	Prihodi od kamata	46	1.763.320	3.432.303
71x	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	3.734.246	6.904.521
74	Prihodi od dividendi	48	0	0
75	Ostali prihodi	49	175	22
	Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	5.497.741	10.336.845
67	Rashodi od kamata	51	1.617	31
60x	Ostale negativne tečajne razlike	52	3.634.914	7.170.891
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	671.167	1.517.918
65	Naknada depozitaru	54	89.489	202.389
66	Transakcijski troškovi	55	3.373	3.896
64	Umanjenje imovine	56	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	21.472	44.724
	Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	4.422.033	8.939.850
	Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	1.020.213	4.948.768
	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	1.020.213	4.948.768
	Reklasifikacijske usklade	64	0	0

HPB Obveznički fond UCITS otvoreni investicijski fond s 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, 81/41,39/16)

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Obrazac INTi

Pozicija	AOP	Is to razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	94	1.020.213	4.948.768
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	110.613	577.469
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0	0
Prihodi od kamata	97	-2.064.801	-5.202.312
Rashodi od kamata	98	1.617	31
Prihodi od dividendi	99	0	0
Umanjenje financijske imovine	100	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	-28.939.294	-108.469.712
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	104.829	-6.649.216
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	0	0
Primici od kamata	105	1.608.067	3.290.996
Izdaci od kamata	106	-1.617	-31
Primici od dividendi	107	0	0
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	0	0
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	-10.364.131	-27.043.048
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	10.377.520	26.967.846
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	37.498	211.847
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	234.571	-218.214
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	-27.874.914	-111.585.576
Primici od izdavanja udjela	115	32.211.198	162.360.678
Izdaci od otkupa udjela	116	-7.801.752	-12.524.942
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	24.409.447	149.835.737
Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+AOP120)	121	-3.465.468	38.250.161
Novac na početku razdoblja	122	4.587.529	1.122.062
Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	1.122.062	39.372.223

HPB Obveznički fond UCITS otvoreni investicijski fond s 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, 81/41,39/16)

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Obrazac IPNI

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	124	1.020.213	4.948.768
Ostala sveobuhvatna dobit	125	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124+AOP125)	126	1.020.213	4.948.768
Primici od prodaje izdanih udjela UCITS fonda	127	32.211.198	162.360.678
Izdaci od povlačenja izdanih udjela UCITS fonda	128	-7.801.752	-12.524.942
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127+ AOP129)	129	24.409.447	149.835.737
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+ AOP129)	130	25.429.660	154.784.505

**HPB Obveznički fond UCITS otvoreni investicijski fond s 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, 81/41,39/16)

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

Obrazac IPPF

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	209.721.131,01	54.936.625,96	29.506.966,24	17.897.953,24	21.239.520,47
Broj udjela UCITS fonda	172.839,56	47.400,44	26.093,39	17.194,66	20.428,76
Cijena udjela UCITS fonda	1.213,39	1.158,99	1.130,82	1.040,90	1.039,69
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	47.400,44	26.093,39	17.194,66	20.428,76	20.997,47
Broj izdanih udjela UCITS fonda	136.004,49	28.125,49	13.985,31	30.155,56	44.477,72
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	10.565,37	6.818,43	5.086,58	33.389,66	45.046,43
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	172.839,56	47.400,44	26.093,39	17.194,66	20.428,76
Pokazatelj ukupnih troškova	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	1.158,60	1.130,06	1.038,20	990,54	941,36
Najviša cijena udjela UCITS fonda	1.214,05	1.159,28	1.132,18	1.067,51	1.046,74
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	209.836.057,4600	55.123.351,6000	29.506.966,2400	23.393.529,3700	25.651.796,9500
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	54.942.643,0100	29.493.857,6500	15.526.356,5500	15.625.755,7200	18.535.054,8800
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		
Raiffeisen Bank	28,51%		0,00%		
Erste Banka	50,64%		0,00%		

HPB Obveznički fond UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
financijski izvještaji za 2016. godinu

Prilog 1- Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih in polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/41,39/16)

Izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda

Obrazac IVIF

Metoda vrednovanja		Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda		Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina						
	1. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka a)	21.117.814,47	38,44%	82.299.011,98	39,24%
		članak 9. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavak 3.		28.805.119,14	52,43%	61.255.981,71	29,21%
		članak 7. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	2. razina (MSFI 13)	članak 7. stavci 4. i 6.		946.249,55	1,72%	7.512.667,01	3,58%
		članak 9. stavci 2., 3. i 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	3. razina (MSFI 13)	članak 9. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	3.272.175,99	5,96%	4.596.247,99	2,19%
	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.		29.873.722,64	54,38%	110.097.157,51	52,50%
	Obveze	članak 12. i članak 14.		-29.078.455,83	-52,93%	-56.039.935,19	-26,72%
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 Obveznički fond UCITS otvoreni investicijski fond s 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	31.12.2016
Prihodi od kamata	4	3.432.303	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	167.118
Prihodi od dividendi		0	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	163.166
			Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38-AOP39)	40	3.952
Neto gubici/(dobici)od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5	3.551.773	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	12.726.412
Neto dobiti tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	6	-266.370	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	5.371.713
			Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	9.756.059
Ostali prihodi		21	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	4.794.244
Neto dobit od ulaganja		6.717.727	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41+AOP42-AOP43-AOP44)	45	3.547.821
Naknada za upravljanje	7	1.517.918	Prihodi od kamata	46	3.432.303
Naknada depozitnoj banci	9	202.389	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	6.904.521
Rashodi od kamata iz ugovora o reotkupu		31	Prihodi od dividendi	48	0
Ostali troškovi poslovanja	8	48.620	Ostali prihodi	49	21
		1.768.958	Ukupno ostali poslovni prihodi (AOP46 do AOP49)	50	10.336.845
			Rashodi od kamata	51	31
			Ostale negativne tečajne razlike	52	7.170.891
			Rashodi s osnova odnosa s društvo za upravljanje	53	1.517.918
			Naknada depozitaru	54	202.389
			Transakcijski troškovi	55	3.896
			Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	44.724
Troškovi poslovanja		1.768.958	Ukupno ostali rashodi (AOP51 do AOP 57)	58	8.939.849
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		4.948.769	Dobit ili gubitak (AOP 40+AOP45+AOP50-AOP58)	59	4.948.769
			Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0
			Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0
Ostala sveobuhvatna dobit		0	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60+AOP 61)	62	0
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		4.948.769	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 59+AOP62)	63	4.948.769

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 Obveznički fond UCITS otvoreni investicijski fond s 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		
Izvještaj o financijskom položaju	Bilješke	31.prosinac 2016.	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	31.prosinac 2016.
Žiro računi kod banaka	10	39.372.223	Novčana sredstva	1	39.372.223
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11	155.663.908	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0
Financijska imovina koja se drži do dospijeca	12	14.930.226	Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 6 do AOP 99)	4	148.151.242
Ostala imovina	13	55.794.709	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	148.151.242
			koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	14.930.226
			Instrumenti tržišta novca	11	7.512.667
			Ostala imovina	15	55.794.709
Ukupno imovina		265.761.066	Ukupno imovina		265.761.066
			Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	55.726.966
			Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	21	256.121
			Obveze prema depozitnoj banci	22	34.910
			Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	11.454
			Obveze s osnove imateljima isplate udjela	24	10.484
Ostale obveze	14	56.039.935	Ostale obveze (AOP21 do AOP25)	26	312.969
Ukupno obveze	14	56.039.935	Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	56.039.935
Neto imovina vlasnika udjela fonda		209.721.131	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	209.721.131
Broj izdanih udjela		172.839	Broj izdanih udjela	29	172.839
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		1.213,39	Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP35)	30	1.213,39

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 dospjećem unutar tri mjeseca dok novac i novčani ekvivalenti u skladu s Pravilnikom obuhvaćaju samo žiro račune.