

HPB OBVEZNIČKI OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

**Godišnji izvještaj
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.**

Sadržaj

	Stranica
Izvješće poslovodstva	2
Odgovornost za finansijske izvještaje	5
Izvještaj neovisnog revizora	6
Izvještaj o finansijskom položaju za godinu koja je završila 31. prosinca 2023	11
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine	12
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine	13
Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.	14
Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine	15
Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. prosinca 2023.	16
Bilješke uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine	17

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Izvješće poslovodstva

Fond

HPB Obveznički fond („Fond“) otvoreni je investicijski fond s javnom ponudom osnovan 22. rujna 2005. godine. Fond je pod upravljanjem društva HPB Invest d.o.o. („Društvo“).

Financijski izvještaji Fonda izrađeni su u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom.

Ciljevi i strategija ulaganja

Fond je osnovan s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu svim zainteresiranim ulagateljima te ostvarivanja stabilnog rasta vrijednosti udjela kroz duži period, što se ostvaruje ciljanim ulaganjima sredstava primarno u obveznice.

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo se pridržava ograničenja propisanih Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19, 110/21, 76/22 dalje „Zakon“) te ostalim podzakonskim aktima uvažavajući načela sigurnosti, raznolikosti i likvidnosti ulaganja imovine.

Poslovanje Fonda u 2023. godini

U 2023. godinu smo ušli nakon povijesno loše 2022. godine za ulagatelje u obveznice kada su centralne banke agresivnom politikom povećanja kamatnih stopa pokušavale obuzdati izuzetno visoku inflaciju, što je uzrokovalo pad svih vrsta obveznica i gubitke investitora. U takvom svjetlu ulazak u 2023. je bio s nadama da će visoke kamatne stope obuzdati inflaciju te da će centralne banke komunicirati očekivanja smanjivanja kamatnih stopa, što pozitivno utječe na ulaganja u obveznice. Međutim, veći dio godine je prošao u prilično velikoj volatilnosti, bez dovoljno uvjerljivih pozitivnih vijesti. Tek u zadnjem kvartalu, kada su podaci o inflacijskim pritiscima ukazivali na slabljenje te kada su, posljedično, centralne banke najavile moguća smanjivanja kamatnih stopa u idućim razdobljima, tržište obveznica se je pokrenulo u pozitivnome smjeru pa je godina završena s prilično pozitivnim sentimentom. U slučaju pada kamatnih stopa, u pravilu jače pozitivno reagiraju obveznice dužih dospijeća, što je i sada bio slučaj.

Društvo je odabralo strategiju srednjih i dužih dospijeća (duracija) tako da je Fond svoja ulaganja držao na duraciji od oko 7, taj rast tržišta je vrlo pozitivno utjecao na prinos Fonda u zadnjem kvartalu.

Opisano okruženje na obvezničkim tržištima je pozitivno utjecalo na prinos Fonda te je Fond u 2023. godini ostvario prinos za ulagatelje od 6,79%.

Bez obzira na pozitivan prinos, Fond je zabilježio značajan pad imovine pod upravljanjem u iznosu od 6,7 milijuna EUR, odnosno 34%, tako da je imovina pod upravljanjem na 31.12.2023. iznosila 13,2 milijuna EUR.

S obzirom na orijentiranost na ulaganja pretežno na razvijena i likvidna tržišta i instrumente, usprkos navedenome značajnomu padu imovine, Društvo nije imalo nikakvih problema s isplatama Ulagatelja, budući da se iznimno velika pažnja stavlja na upravljanje likvidnošću.

Fond će u budućnosti i dalje ulagati prema strategiji propisanoj Prospektom, a u najboljem interesu ulagatelja.

Rezultati poslovanja

Fond je u 2023. godini ostvario prinos od 6,79% (2022: -10,97 %). Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2023. iznosila je 13.194.661 eur (31. prosinca 2022.: 19.933.878 eur).

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvješće poslovodstva

Finansijski instrumenti

Sva ulaganja imovine Fonda u finansijske instrumente izvršena su u skladu sa Prospektom i Statutom Fonda.

	2023. EUR	2022. EUR
Novac na računima banaka	170.957	3.698.382
Državne obveznice RH po fer vrijednosti	3.713.630	4.869.766
Korporativne obveznice domaćih izdavatelja	138.469	2.566.965
Korporativne obveznice inozemnih izdavatelja	1.309.132	-
Državne obveznice RH po amortiziranom trošku	-	2.235.737
Inozemne obveznice	7.892.042	6.607.873
	13.224.230	19.978.724

Rizici ulaganja Fonda

Ulaganja Fonda u finansijske instrumente izložena su djelovanju niza rizika od kojih su najvažniji tržišni rizik, kreditni rizik te rizik likvidnosti. Navedeni rizici detaljnije su razrađeni u bilješci br. 19 – Finansijski instrumenti i povezani rizici.

Društvo ima razvijen sustav upravljanja rizicima u smislu sveobuhvatnosti organizacijske strukture, pravila, procesa, postupaka, sustava i resursa za utvrđivanje, mjerjenje odnosno procjenjivanje, ovlađavanje, praćenje i izvještavanje o izloženosti rizicima, odnosno upravljanju rizikom.

Sukladno strukturi ulaganja propisanom Prospektom Fonda, Društvo će imovinu ulagati nisko do umjerenog rizično te je stoga Fond namijenjen ulagateljima s niskom do umjerenom tolerancijom rizika.

Kodeks korporativnog upravljanja

Kodeks korporativnog upravljanja propisan je internim aktom Društva. Kodeks podrazumijeva pravila ponašanja koja definiraju osnovne vrijednosti Društva i s Društvom povezanih osoba koja čine temelj korporativne kulutre u skladu sa zakonodavnim i etičkim načelima. Cilj Društva je osigurati sigurno i stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava Fonda, kao i osigurati likvidnost Fonda u svrhu postupanja u najboljem interesu ulagatelja.

Događaji nakon isteka poslovne godine

Nije bilo događaja nakon isteka poslovne godine.

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvješće poslovodstva**

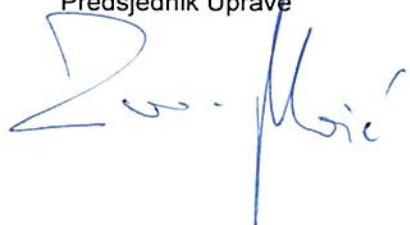
Ostali relevantni podaci

Podaci o aktivnostima istraživanja i razvoja, otkupu vlastitih dionica te postojećim podružnicama poduzetnika koje je potrebno prikazati temeljem čl. 21 Zakona o računovodstvu (NN 78/15, 134/15, 120/16, 116/18, 42/20, 47/20, 114/22, 82/23) nisu primjenjivi na posovanje Fonda.

U Zagrebu, 29. travnja 2024. godine

Zvonimir Marić

Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić

Član Uprave



HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvješće poslovodstva

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da finansijski izvještaji za svaku poslovnu godinu budu pripremljeni u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj, tako da daju istinitu i objektivnu sliku finansijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda 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 finansijskih izvještaja.

Pri izradi finansijskih 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 te
- da se finansijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereni 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 finansijski 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 Društva odgovorna je i za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća Fonda sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu. Izvješće poslovodstva odobreno je od strane Uprave, što je potvrđeno i potpisima u nastavku.

U Zagrebu, 29. travnja 2024. godine

Zvonimir Marić

Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić

Član Uprave



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela HPB obvezničkog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvješće o reviziji godišnjih 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 31. prosinca 2023., izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima, izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i informacije o značajnim računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2023., njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17, 98/20, 155/22, 12/24) („Pravilnik“) („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“).

Osnova za izražavanje mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su podrobnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda i njegovog Društva za upravljanje u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) (Kodeks), kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)**Ključna revizijska pitanja (nastavak)**

Vrednovanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	
Portfelj financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak na 31. prosinca 2023. iznosi 13.053.273 eura (31. prosinca 2022.: 13.876.188 eura), a sastoji se od ulaganja u dužničke vrijednosnice i inozemne investicijske fondove.	
Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
<p>Obzirom na prirodu ulaganja, koja se odnose na financijske instrumente za koje postoje javno dostupne informacije o njihovim cijenama (razina 1 hijerarhije fer vrijednosti), sama procjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica koje kotiraju na aktivnom tržištu nije podložna značajnom riziku prosudbe.</p> <p>S druge strane, tehnike procjene fer vrijednosti financijskih instrumenata koji ne kotiraju na aktivnom tržištu temelje se na kotacijama iz izvještaja objavljenih od strane eksternih cjenovnih servisa.</p> <p>Usredotočili smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti vrednovanja ulaganja te značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir prilikom obavljanja revizorskih procedura, kao i kompleksnosti procjene prikladnosti ulaznih podataka koje je Fond koristio prilikom vrednovanja ulaganja.</p> <p>Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima</p> <p>Za dodatne informacije vidjeti bilješku 3 (računovodstvene politike za financijske instrumente) i bilješku 12 godišnjih financijskih izvještaja.</p>	<p>Revizijski postupci</p> <p>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none">procjenu dizajna i implementacije ključnih kontrola Fonda nad identifikacijom tržišta kao aktivnog ili neaktivnog i povezano s tim, klasifikacijom financijskih instrumenata u skladu s relevantnim standardima financijskog izvještavanja;procjenu dizajna i implementacije internih kontrola Društva za upravljanje nad integritetom IT sustava korištenog za vrednovanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući, između ostalog, kontrole nad pravima pristupa, podacima te upravljanjem promjenama;provjeru točnosti i cjelovitosti evidencije ulaganja Fonda neovisnim pribavljanjem odgovarajućih potvrda skrbnika, i usporedbu cijena korištenih u vrednovanju na kraju godine s javno dostupnim cijenama;usporedbu vrednovanja Fonda na datum izvještavanja s kotacijama objavljenim od strane eksternih cjenovnih servisa;procjenu primjerenosti objava vezanih uz fer vrijednost i izloženost financijskim rizicima u financijskim izvještajima te da li pravilno odražavaju izloženost Fonda, u skladu s relevantnim standardima financijskog izvještavanja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Ostala pitanja

Financijske izvještaje Fonda za godinu završenu 31. prosinca 2022. revidirao je drugi revizor koji je izrazio nemodificirano mišljenje o tim financijskim izvještajima 27. travnja 2023. godine.

Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće poslovodstva koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Fonda, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje niti naše izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja.

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

U vezi s našom revizijom 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 tom smislu mi nemamo nešto za izvjestiti.

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

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

- Informacije sadržane u Izvješću poslovodstva za finansijsku godinu za koji su pripremljeni finansijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s godišnjim finansijskim izvještajima;
- Izvješće poslovodstva pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za godišnje finansijske izvještaje

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

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih finansijskih izvještaja

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

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

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

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)**Izvješće temeljem zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 537/2014**

Dana 30. kolovoza 2023. imenovani smo od strane zaduženih za nadzor Fonda i Društva za upravljanje da obavimo reviziju financijskih izvještaja Fonda za 2023. godinu.

Na datum ovog Izvješća neovisnog revizora neprekinuto smo angažirani za obavljanje zakonske revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva od 2023. godine što ukupno iznosi 1 godinu.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2023. godinu odredili smo značajnosti za godišnje financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu 263.000 eura, što predstavlja približno 2% neto imovine Fonda na 31. prosinca 2023. godine.

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

Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za Odbor za reviziju Fonda i Društva za upravljanje sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2023. godinu i datuma ovog Izvješća nismo Fondu i Društvu za upravljanje pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na subjekt revizije.

Angažirani partner u reviziji financijskih izvještaja Fonda za 2023. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvješće neovisnog revizora je Ivan Čajko, ovlašteni revizor.

U Zagrebu, 29. travnja 2024. godine

BDO Croatia d.o.o.
Radnička cesta 180
10000 Zagreb

Hrvoje Stipić, predsjednik Uprave

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

3

Ivan Čajko, ovlašteni revizor

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj o finansijskom položaju
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

Obrazac IFP					
Izvještaj o finansijskom položaju					
Naziv UCITS fonda: HPB Obveznički fond OIB UCITS fonda: 02993069950 Naziv društva za upravljanje: HPB Invest d.o.o. Izvještajno razdoblje: 01.01.2023. - 31.12.2023.					
(u eurima)					
Konta skupine	Pozicija	AOP	Bilješka broj	31.12.2022	31.12.2023
Imovina fonda					
10	Novčana sredstva	1	11	3.698.382	170.957
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2		0	0
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3		0	0
	Prenosivi vrijednosni papirи: (Σ AOP5+AOP10)	4		16.280.342	13.053.273
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	12	13.876.188	13.053.273
	a) kojima se trguje na urednom tržištu	6		13.876.188	13.053.273
	b) kojima se trguje na drugom urednom tržištu	7		0	0
	c) nedavno izdati kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8		0	0
	d) neuvršteni	9		0	0
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	13	2.404.154	0
35+51	Instrumentski tržišta novca	11		0	0
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12		0	0
34	Izvedenice	13		0	0
39+55	Ostala finansijska imovina	14		0	0
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15		0	0
	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16		19.978.724	13.224.230
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17		0	0
20	Obveze s osnove ulaganja u finansijske instrumente	18		0	0
21+28*	Finansijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19		0	0
22+28*	Finansijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20		0	0
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21		25.861	16.668
24	Obveze prema depozitari	22		3.450	2.242
26	Obveze prema imateljima udjela	23		9.876	5.547
25+27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	14	5.659	5.112
	Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)	25		44.846	29.569
	Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)	26		19.933.878	13.194.661
	Broj izdanih udjela **	27		130.933.4928	81.154.6496
	Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)	28		152.2443	162.5866
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29		17.797.423	10.215.366
94	Dobit/gubitak tekuce poslovne godine	30		-3.189.382	842.840
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31		5.325.836	2.136.455
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33 + AOP34)	32		0	0
96x + 96y	- fer vrijednosti finansijske imovine	33		0	0
96z	- učinkoviti dio računovodstva zaštite	34		0	0
	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)	35		19.933.878	13.194.661
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36		0	0

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

Obrazac ISD					
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti					
Naziv UCITS fonda: HPB Obveznički fond OIB UCITS fonda: HPB Invest d.o.o. 02993069950 Izvještajno razdoblje: 01.01.2023. - 31.12.2023. (u eurima)					
Konta skupine	Pozicija	AOP	Bilješka broj	01.01.2022. - 31.12.2022.	01.01.2023. - 31.12.2023.
	Neto realizirani dobici (gubici) od finansijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	37		-739.675	60.786
73	Realizirani dobici od finansijskih instrumenata	38	6	209.209	227.985
63	Realizirani gubici od finansijskih instrumenata	39	6	948.885	167.199
	Neto nerealizirani dobici (gubici) od finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40		-2.427.739	664.842
72-62	Neto nerealizirani dobici (gubici) od finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	41	7	-2.459.621	664.842
71x-60x	Neto tečajne razlike finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42		31.882	0
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43		822.767	438.270
70	Prihodi od kamata	44	5	427.924	395.151
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45		394.776	43.119
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46		68	1
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47		0	0
	Ostali finansijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48		404.961	42.671
67	Rashodi od kamata	49		0	856
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	50		404.961	41.815
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51		0	0
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u finansijske instrumente	52		0	0
	Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53		439.774	278.387
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	8	376.601	236.736
65	Naknada depozitara	55	9	50.214	31.565
66	Transakcijski troškovi	56		347	580
64y	Umanjenje ostale imovine	57		0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	10	12.612	9.506
	Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)	59		-3.189.382	842.840
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)	60		0	0
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61		0	0
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički i vrijednosni papiri (AOP63 + AOP 64)	62		0	0
	- nerealizirani dobici/gubici	63		0	0
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64		0	0
	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66 + AOP 67)	65		0	0
	- dobici/gubici	66		0	0
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67		0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	68		-3.189.382	842.840

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

		Obrazac INTI	
		(u eurima)	
Pozicija	AOP	01.01.2022. - 31.12.2022.	01.01.2023. - 31.12.2023.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP99 do AOP118)	98	12.487.369	4.054.633
Dobit ili gubitak	99	-3.189.382	842.840
Dobici/gubici od ulaganja u finansijske instrumente	100	3.167.414	-725.628
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	0	0
Prihodi od kamata	102	-427.924	-395.151
Rashodi od kamata	103	0	856
Prihodi od dividendi	104	0	0
Ispравak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papiре	106	10.971.254	4.047.243
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	107	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjеле UCITS fondova	108	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	109	107.906	0
Primici od kamata	110	576.193	300.604
Izdaci od kamata	111	0	-856
Primici od dividendi	112	0	0
Povećanje (smanjenje) ostale finansijske imovine	113	1.327.231	0
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114	0	0
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u finansijske instrumente	115	-27.542	0
Povećanje (smanjenje) finansijskih obveza	116	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117	-27.465	-10.401
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	9.682	-4.875
Novčani tokovi iz finansijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP124)	119	-15.360.361	-7.582.058
Primici od izdavanja udjela	120	364.941	89.043
Izdaci od otkupa udjela	121	-15.725.302	-7.671.100
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	0	0
Ostali primici iz finansijskih aktivnosti	123	0	0
Ostali izdaci iz finansijskih aktivnosti	124	0	0
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119+AOP125)	125	-2.872.992	-3.527.425
Novac na početku razdoblja	126	6.571.374	3.698.382
Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	127	3.698.382	170.957

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine**

Obrazac IPNI			
Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda			
Naziv UCITS fonda: HPB Obveznički fond OIB UCITS fonda: 02993069950 Izvještajno razdoblje: 01.01.2023. - 31.12.2023.			
(u eurima)			
Pozicija	AOP	01.01.2022. - 31.12.2022.	01.01.2023. - 31.12.2023.
Dobit ili gubitak	128	-3.189.382	842.840
Ostala sveobuhvatna dobit	129	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	-3.189.382	842.840
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	364.941	89.043
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-15.725.302	-7.671.100
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	-15.360.361	-7.582.058
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	-18.549.743	-6.739.217

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

						Obrazac IPPF
Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*						
Naziv UCITS fonda: HPB Obveznički fond						
OIB UCITS fonda: 02993069950						
Izvještajno razdoblje: 01.01.2023. - 31.12.2023.						
Pozicija	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	
Neto imovina UCITS fonda	13.194.661	19.933.878	38.572.320	52.354.261	68.684.729	
Broj udjela UCITS fonda	81.154.6496	130.933.4928	225.561.4829	297.524.5213	390.445.3802	
Cijena udjela UCITS fonda	162,5866	152,2443	171,0058	175,9662	175,9138	
	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	
Prinos UCITS fonda	0,0678	-	0,1097	-	0,0282	0,0003
Pokazatelj ukupnih troškova	0,0177	0,0176	0,0174	0,0174	0,0174	0,0174
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovaju finansijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja						
Pravne osobe za posredovanje u trgovaju finansijskim instrumentima		Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
Erste&Steiermarkische Bank d.d.		25,54%		0,00%		
AFS Interest BV		64,90%		0,00%		

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda
na dan 31. prosinca 2023. godine

Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

Obrazac IVIF

Naziv UCITS fonda: HPB Obveznički fond

OIB UCITS fonda: 02993069950

Izvještajno razdoblje: 01.01.2023. - 31.12.2023.

(u eurima)

Metoda vrednovanja	Pozicije	31.12.2022.	%NAV	31.12.2023.	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	13.876.188	69,61%	13.053.273	98,93%
od toga tehnikama procjene	2.398.549	12,03%	138.469	1,05%
	Financijske obveze	0	0,00%	0	0,00%
od toga tehnikama procjene	0	0,00%	0	0,00%
Amortizirani trošak	Financijska imovina	6.102.536	30,61%	170.957	1,29%
	Financijske obveze	-44.846	-0,22%	-29.569	-0,22%
Ostale metode	Ostala imovina	0	0,00%	0	0,00%
	Ostale obveze	0	0,00%	0	0,00%

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Informacije koje se dostavljaju u izvješćima UCITS-a
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

Obrazac IB

Naziv UCITS fonda: HPB Obveznički fond
OIB UCITS fonda: 37117264734

Izvještajno razdoblje: 01.01.2023. - 31.12.2023.

Opći podaci:

Iznos pozajmljivih vrijednosnih papira i robe izražen kao udio u ukupnoj pozajmljivoj imovini definiran tako da isključuje gotovinu i njene ekvivalente,	100%
--	------

Iznos imovine upotrijebljene u svakoj vrsti transakcije finansiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa izražen kao apsolutni iznos u svaki subjekta za zajednička ulaganja) i kao udio u imovini subjekta za zajednička ulaganja pod upravljanjem.	Iznos imovine	% ukupne imovine investicijskog fonda
(a) repo transakcija	2.000.611	7,63%
(b) pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugog ugovornog strana i pozajmljivanje vrijednosnih (c) transakcija kupnje i ponovne prodaje istog ugovornog strana	-	-
(d) maržni kredit	-	-
(e) ugovor o razmjeni ukupnog	-	-
<i>(f) ostalo</i>	-	-

Podaci o koncentraciji:

Deset najvećih izdavatelja kolateralu za sve vrste transakcija finansiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa

Naziv izdavatelja vrijednosnog papira koji je primljen kao kolateral	LEI izdavatelja	Vrsta primljenog kolateralu	ISIN
-	-	-	-

Deset najvažnijih drugih ugovornih strana zasebno za svaku vrstu transakcija finansiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa

Naziv druge ugovorne strane	Opis transakcije finansiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Nominalna vrednost ugovora
-	-	-

Zbiori podaci o transakcijama:

Vrsta i kvaliteti primjene kolateralu

Opis vrste i kvalitete kolateralu

Dospjelje kolaterala

manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine
-	-	-	-	-	2.262

Valuta kolateralu

Valuta kolateralu (*polje za unos podataka*)

EUR

d) dospjelje transakcija finansiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa

manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine
-	-	-	-	-	-

e) država druge ugovorne strane

država druge ugovorne strane (*polje za unos podataka*)

HRVATSKA

f) namjeri i poravnjanje

Namjeri i poravnjanje (npr. trostrano, srednja druga ugovorna strana, dvostrano) (*polje za unos podataka*)

DVOSTRANO

Podaci o ponovnoj uporabi kolateralu:

Udo primitog kolateralu koji se ponovo upotrebljava u usporedbi s maksimalnim iznosom navedenim u prospektu u informacijama objavljivanim ulagateljima	0%
Prihodi fonda ostvareni ponovnom ulaganjem gotovinskog kolateralu	0,00 EUR

Pohrana kolateralu koja je subjekt za zajednička ulaganja primio:

Broj skrbnika	Naziv skrbnika	Iznos (jer vrijednost imovina koja je kolateral svaki od skrbnika pohranje)
-	-	-

Pohrana kolateralu koja je subjekt za zajednička ulaganja dao:

Udo kolateralu koji se džeže na odgovarajući raznopravni račun ili na bilo kojim drugim načinom (u odnosu na ukupni iznos danih kolateralu)	100%
-	-

Podaci o prihodima i troškovima:

Vrsta transakcije finansiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos prihoda	Prihodi računjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih prihoda ostvarenih tom vrstom transakcija finansiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa
repo ugovor	-855,7	HPB Obveznički fond, Erste & Steiermarkische bank d.d., -855,70-244,59 EUR, (100%)

Vrsta transakcije finansiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos troškova	Troškovi računjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih troškova ostvarenih tom vrstom transakcija finansiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa
-	-	-

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

Odjeljak A - Informacije koje se dostavljaju u izvještaju UCITS-a		Obrazac IB			
Naziv UCITS fonda: HPB Obveznički fond OIB UCITS fonda: 37117264734					
Izvještajno razdoblje: 01.01.2023. - 31.12.2023.					
Opci podaci:					
Iznos pozajmljenih vrijednosnih papira i robe izražen kao udio u ukupnoj pozajmljivoj imovini definiran tako da isključuje gotovinu i njezine ekvivalente,		100%			
Iznos imovine upotrijebljene u svakoj vrsti transakcije financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa izražen kao apsolutni iznos (u valuti istog u zajedničkoj dugovrzi) i kao udio u imovini subjekta za zajedničku ulaganja pod upravljanjem:	Iznos imovine	% ukupne imovine investicijskog fonda			
(a) repo transakcija		2203146,76			
(b) pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugog ugovornog strana i pozajmljivanje vrijednosnih papisa ili masekola u predstavi		-			
(d) maržni kredit		-			
(e) ugovor o razmjeni ukupnog prinosa		-			
Podaci o koncentraciji:					
Deset najvećih izdavatelja kolateralu za sve vrste transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa					
Naziv izdavatelja vrijednosnog papira koji je primljen kao kolateral	LEI izdavatelja	Vrsta primijenjenog kolateralu	ISIN		
-	-	-	-		
Deset najvažnijih drugih ugovornih strana zaslovno za svaku vrstu transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa					
Naziv druge ugovorne strane	Opis transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Nominalna vrijednost ugovora			
-	-	-			
Zbirni podaci o transakcijama:					
Vrsta i kvalitete primijenjivih kolateralova					
Opis vrste i kvalitete kolateralova					
Dospjeće kolateralova					
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	vše od jedne godine
Valuta kolateralova					
Valuta kolateralova (<i>polje za unos podataka</i>)					
d) dospjeće transakcije financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa					
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	vše od jedne godine
e) država druge ugovorne strane					
država druge ugovorne strane (<i>polje za unos podataka</i>)					
f) namjera i poravnanje					
Namjera i poravnanje (npr. trostrano, sredstva druga ugovorna strana, dvostrano) (<i>polje za unos podataka</i>)					
Podaci o ponovnoj uporabi kolateralova:					
Udio primijenjenog kolateralova koji se ponovno upotrebljava u usporedbi s maksimalnim iznosom navedenim u prospektu ili informacijama objavljena u ulaganju					
Prihodi fonda ostvareni ponovnim ulaganjem gotovinskog kolateralova		0			
Pohrana kolateralova koji je subjekt za zajednička ulaganja primio:					
Broj skrbnika	Naziv skrbnika	Iznos (jer vrijednost) izvještaja koji je kolateral svaki od skrbnika pohranjeno			
-	-	-			
Pohrana kolateralova koji je subjekt za zajednička ulaganja dao:					
Udio kolateralova koji se daje na odvojeno ili zbirno računatno ili na bilo kojim drugim računatnim (u odnosu na ukupni iznos danih kolateralova)		100%			
Podaci o prihodima i troškovima:					
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos prihoda	Prihodi računjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim strasama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih prihoda ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa			
repo ugovor	-855,7	HPB Obveznički fond, Erste & Steriemarkische bank d.d., -855,70-244,59 EUR, (100%)			
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos troškova	Troškovi računjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim strasama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih troškova ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa			
-	-	-			

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

1. Osnovni podaci

Pravni okvir i djelatnost

HPB Obveznički fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“), zasebna je imovina, bez pravne osobnosti, koju je osnovalo društvo HPB Invest d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima. („Društvo za upravljanje“, „Društvo“, Zagreb, Strojarska cesta 20, i kojom u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u navedenoj imovini upravlja u skladu sa Zakonom te pravilima i prospketom Fonda.

Cilj Fonda je prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svim zainteresiranim ulagateljima. Udjeli u Fondu slobodno su prenosivi nematerijalizirani finansijski instrumenti koji imateljima udjela daju određena prava. Prava iz udjela obveznopravnog su karaktera.

Nadzorno tijelo Fonda je Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga („Agencija“).

Društvo za upravljanje

Društvo za upravljanje Fondom je društvo HPB Invest d.o.o. („Društvo“), 10 000 Zagreb, Strojarska cesta 20, osnovano je 22. srpnja 2005. godine temeljem Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske. Osnivač Društva i 100%-tni vlasnik je Hrvatska poštanska banka d.d..

Članovi Uprave tijekom godine su bili kako slijedi:

- Boris Guljaš, Predsjednik Uprave, imenovan 11. svibnja 2013. godine do lipanj 2023. godine,
- David Tomašek, zamjenik člana Uprave, imenovan od lipnja 2023. godine do 24. rujna 2023. godine
- Zvonimir Marić, Predsjednik Uprave, imenovan 25. rujna 2023. godine,
- Lidija Grbešić, Član Uprave, imenovana 10. lipnja 2005. godine

Depozitar

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

Nadzorni odbor Društva za upravljanje

2022 i 2023:

Antonije Lokas, predsjednik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

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

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

Član Nadzornog odbora, David Tomašek nije obnašao dužnost za vrijeme mandata zamjenika člana Uprave.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

**Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.**

2. Osnova za pripremu izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17, 98/20, 155/22, 12/24) („Pravilnik“) („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“) izdanom od strane Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga (Agencija, HANFA) i zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Finansijsko izvještavanje Fonda propisuje Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga („HANFA“) koja predstavlja središnju nadzornu instituciju investicijskih fondova u Hrvatskoj. Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija. Osnovne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e i Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji odnose se na primjenu MSFI 9 Finansijski instrumenti koji je prilagođena na način propisan Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (128/17, 114/18, 124/19, 2/20, 155/22, 147/23) te na primjenu Pravilnika o sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17, 98/20, 155/22, 12/24) izdanim od strane HANFA-e.

b) Osnova za mjerjenje

Ovi finansijski izvještaji pripremljeni su prema načelu povjesnih troškova osim određenih finansijskih instrumenata koji su prikazani po fer vrijednosti kako je dalje navedeno u računovodstvenim politikama. Povjesni trošak temelji se uglavnom na fer vrijednosti naknade dane u zamjenu za imovinu.

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema finansijskih izvještaja u skladu s računovodstvenom regulativom primjenjivom za investicijske fondove u Republici Hrvatskoj zahtjeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i prepostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane prepostavke temelje se na povjesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade finansijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrđiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane prepostavke 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 računovodstvenih propisa koji imaju značajan utjecaj na finansijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u bilješci 3.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Finansijski izvještaji pripremljeni su u eurima ("eur"), koja je funkcionalna i izvještajna valuta, te su zaokruženi na najbliži eur.

Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2023. godine bio je 1 američki dolar 0,904977 eura.

Finansijski izvještaji za 2022. godinu pripremljeni su u kunama („kn”), koja je bila funkcionalna i izvještajna valuta, te su zaokruženi na najbližu kunu. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2022. godine bio je 7,5345 kuna za 1 euro (2021.: 7,517174 kuna) i 7,064035 kuna za 1 američki dolar (2021.: 6,643548 kuna).

Stavke uključene u finansijski izvještaj Fonda iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Fond posluje (funkcionalna valuta). Obzirom da je Republika Hrvatska od 1. siječnja 2023. godine sukladno Zakonu o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj, uvela euro kao službenu valutu, Fond je za potrebe pripreme finansijskih izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine, promijenio prezentacijsku valutu iz kuna u eure, te su finansijski izvještaji za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine prvi pripremljeni u eurima. Euro je od 1. siječnja 2023. godine također i funkcionalna valuta Fonda (do 1. siječnja 2023. godine to je bila kuna). Iako promjena prezentacijske valute u finansijskim izvještajima predstavlja promjenu računovodstvene politike koja zahtijeva retroaktivnu primjenu, Fond nije objavio treći bilancu u finansijskim izvještajima za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 8 (MRS) Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške, obzirom da je utvrđila da promjena prezentacijske valute nema značajan utjecaj na finansijske izvještaje Fonda, zbog stabilnog tečaja HRK/EUR zadnjih nekoliko godina.

Službeni tečaj na dan 31.12.2022. godine od 7,53450 kuna za 1 euro je tečaj po kojem su pretvorene stavke iz 2022. godine u eurske iznose.

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.**

2. Osnova za pripremu izvještaja

e) Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda

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

- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ i pripadajuće izmjene MSFI-ja 17 „Ugovori o osiguranju“** - na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine
- **Izmjena MRS-a 1 „Prezentiranje finansijskih izvješća“ i MSFI-jeve Izjave o praksama 2-** Objava računovodstvenih politika, na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine
- **Izmjena MRS-a 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške“**- Definicija računovodstvenih procjena, na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine
- **Izmjena MRS-a 12 „Porezi na dobit“**- Odgođeni porezi povezani s imovinom i obvezama koji proizlaze iz iste transakcije, na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine
- **Izmjena MRS-a 12 „Porezi na dobit“**- Međunarodna porezna reforma, Model pravila vezanih uz drugi stup, na snazi odmah i za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda nije dovelo do značajnih promjena u finansijskim izvještajima Fonda.

(II) Standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

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

- **Izmjena MSFI-ja 16 „Najmovi“**- Obveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom, na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024.
- **Izmjena MRS-a 1 „Prezentiranje finansijskih izvješća“**- Klasifikacija obveza na kratkoročne ili dugoročne, klasifikacija odgođenih obveza na kratkoročne i dugoročne i dugoročne obveze vezane kovenantama, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2024.

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na finansijske izvještaje Fonda.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda

(III) *Novi standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, ali još nisu usvojeni u Europskoj uniji*

MSFI-jevi trenutačno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija dana godine još nije donijela odluku (datumi sticanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

- **Izmjena MRS-a 7 „Izvještaj o novčanom toku“ i MSFI-ja 7 „Finansijski instrumenti: objavljivanje“**-Finansijski aranžmani dobavljača, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2024. godine

Izmjena MRS-a 21, Učinci promjena tečaja stranih valuta- Učinci promjena tečaja stranih valuta: nemogućnost konverzije (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. godine)Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na finansijske izvještaje Fonda.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

3. Značajne računovodstvene politike

Prihodi od kamata

Prihodi 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 račun dobiti i gubitka 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. Prihodi od kamata uključuju kamate na depozite, obveznice te kamatu po novčanim računima.

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

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

Neto dobici/(gubici) od trgovanja stranim valutama

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

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.

Preračunavanje stranih valuta

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 eure 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 dobici 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 dobici 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.

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.**

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasificira finansijsku imovinu i finansijske obveze Fonda u kategorije vrednovanja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i po amortiziranom trošku. Društvo odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju. Klasifikacija i naknadno mjerjenje finansijske imovine ovisi o: (i) poslovnom modelu Fonda i (ii) karakteristikama novčanog toka imovine.

Finansijska imovina i finansijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

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

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili internu 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.

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje dužničke vrijednosne papire, udjele u investicijskim fondovima i izvedenice.

Finansijska imovina i finansijske obveze po amortiziranom trošku

Finansijska imovina koja se drži u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje finansijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova te kojoj na određene datume, temeljem ugovornih uvjeta, nastaju novčani tokovi koji se sastoje isključivo od plaćanja glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice vrednuje se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Društvo na finansijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku iznimno ne primjenjuje odredbe o umanjenju vrijednosti iz točke 5.5. *Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja 9* (dalje: MSFI9) sukladno članku 14. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17, 114/18, 124/19 i 2/20, 155/22, 147/23).

Finansijske obveze vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, izuzev finansijskih obveza navedenih u točki 4.2.1. MSFI 9.

Ova kategorija uključuje ulaganja u dužničke vrijednosnice, depozite kod kreditnih institucija i novac na računu. Društvo za upravljanje klasificiralo je u ovaj portfelj dužničke vrijednosnice koje prolaze SPPI test i koje Društvo ima namjeru držati do dospijeća.

Ostale finansijske obveze

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

Priznavanje

Finansijska imovina i finansijske obveze koje se vode po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku kada je finansijska imovina predana zajmoprimcima, odnosno obveza primljena od zajmodavca. Ostala

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

finansijska imovina i finansijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) početno se priznaje na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od toga se datuma obračunavaju svi dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti finansijske imovine ili finansijskih obveza.

Mjerenje

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

Nakon početnog priznavanja sva finansijska imovina i finansijske obveze klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoј fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Finansijska imovina klasificirana kao finansijska imovina i finansijske obveze po amortiziranom trošku mjere se primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjena za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezane imovine i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope.

Ostale finansijske obveze, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Finansijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Principi mjerena fer vrijednosti

Fer vrijednost finansijskih instrumenata temelji se na službeno odobrenim cijenama od strane Agencije na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje prema Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti neto vrijednosti imovine UCITS fondova i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17, 114/18, 124/19 i 2/20, 155/22, 147/23). Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerjenje fer vrijednosti pojedine vrste finansijske imovine, a koje za cilj ima pružanje najprikladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trguje na stranim tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manje likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja).

Iznimno fer vrijednost instrumenata tržišta novca može se utvrditi po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

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

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

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

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.**

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

Dobici i gubici kod naknadnog mjerena

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

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Na datum izvještavanja pregledava se finansijska 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 finansijske imovine. Kratkotrajna finansijska imovina se ne diskonira .

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu finansijsku 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 finansijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te finansijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa finansijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s Međunarodnim standardom finansijskog izvještavanja, MSFI 9: *Finansijski instrumenti* („MSFI 9”).

Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja. Finansijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

Netiranje finansijskih instrumenata

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

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.**

Finansijski instrumenti (nastavak)

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Derivativni finansijski instrumenti (izvedenice)

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

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

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

Porez na dobit

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Fonda ne podlježe porezu na dobit.

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 *Finansijski Instrumenti: Prezentiranje* („MRS 32“) otkupivi udjeli klasificiraju se kao vlasnički instrumenti.

Raspodjela rezultata Fonda

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

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

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

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.**

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

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

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

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

Fer vrijednost finansijskih instrumenata

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

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

5. Prihodi od kamata

	2023. EUR	2022. EUR
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	372.481	368.821
Dužničke vrijednosnice po amortiziranom trošku	186	59.016
Žiro računi kod banaka	48	39
Plasmani kod banaka	<u>22.436</u>	<u>48</u>
	<u>395.151</u>	<u>427.924</u>

6. Neto realizirani dobici (gubici) finansijskih instrumenata

	2023. EUR	2022. EUR
Realizirani dobici od finansijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	227.985	102.730
Derivativni instrumenti	<u>-</u>	<u>106.479</u>
	<u>227.985</u>	<u>209.209</u>
 Realizirani gubici od finansijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	(167.199)	(931.065)
Derivativni instrumenti	<u>-</u>	<u>(17.820)</u>
	<u>(167.199)</u>	<u>(948.885)</u>
Realizirani dobici/ (gubici), neto	<u>60.786</u>	<u>(739.675)</u>

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

**7. Neto nerealizirani dobici (gubici) od finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun
dobiti i gubitka**

	2023. EUR	2022. EUR
Nerealizirani dobici od ulaganja u finansijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	2.108.004	5.869.568
Derativativni instrumenti	-	1.427
	<u>2.108.004</u>	<u>5.870.995</u>
 Nerealizirani gubici od ulaganja u finansijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	(1.443.162)	(3.409.947)
Derativativni instrumenti	-	(1.427)
	<u>(1.443.162)</u>	<u>(3.411.374)</u>
 Nerealizirani dobici/(gubici), neto	<u>664.842</u>	<u>(2.459.621)</u>

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

8. Naknada Društvu za upravljanje

Naknada Društvu sukladno Prospektu Fonda iznosi 1,50% (2022.: 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 finansijske instrumente, a isplaćuje se jednom mjesечно.

Naknada za upravljanje u 2023. godini iznosila je 236.736 eura (2022.: 376.601 eur).

9. Naknada Depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove depozitara u iznosu od 0,20% godišnje (2022.: 0,20%) na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u finansijske instrumente. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesечно. Sukladno Ugovoru o obavljanju usluga Depozitara, ukoliko obračunata naknada Depozitaru tijekom jednog mjeseca bude manja od 199 eura, Depozitar će naplatiti iznos od 199 eura neovisno o iznosu obračunate naknade.

Naknada Depozitaru u 2023. godini iznosila je 31.565 eura (2022.: 50.214 eura).

10. Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda

	2023. EUR	2022. EUR
Trošak Agencije	4.786	7.554
Trošak revizije	4.625	4.991
Ostali troškovi	<hr/> 95	<hr/> 68
	<hr/> 9.506	<hr/> 12.612

Naknada Agenciji obračunava se temeljem Pravilnika o izračunu, visini i naplati naknada koje se plaćaju Hrvatskoj agenciji za nadzor finansijskih usluga za 2023. godinu. Naknada se obračunava na ukupnu imovinu Fonda u iznosu od 0,03% godišnje (2022.: 0,03%). Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesечно.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

11. Novčana sredstva

	31. prosinca 2023. EUR	31. prosinca 2022. EUR
Žiro računi Hrvatska poštanska banka d.d.		
- denominiran u kunama	-	369.402
- denominiran u eurima	108.900	2.806.160
- denominiran u američkim dolarima	<u>14.473</u>	<u>433.168</u>
	<u>123.373</u>	<u>3.608.730</u>
Žiro računi Privredna banka d.d.		
- denominiran u kunama	-	43.603
- denominiran u eurima	<u>1.616</u>	<u>-</u>
	<u>1.616</u>	<u>43.603</u>
Žiro računi Addiko bank d.d.		
- denominiran u kunama	46.049	
Denominiran u eurima	<u>45.968</u>	<u>-</u>
	<u>45.968</u>	<u>46.049</u>
	<u>170.957</u>	<u>3.698.382</u>
Ukupno		

12. Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	31. prosinca 2023. EUR	31. prosinca 2022. EUR
Finansijski instrumenti namijenjeni trgovanju		
Državne obveznice RH	3.629.401	4.769.908
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	137.144	2.392.718
Državne obveznice inozemnih izdavatelja	7.772.193	6.576.582
Obveznice inozemnih gospodarskih subjekata	1.265.448	-
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	249.087	136.979
	<hr/>	<hr/>
Ukupno ulaganje u vrijednosne papire	<u>13.053.273</u>	<u>13.876.188</u>

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

13. Finansijska imovina po amortiziranom trošku

	31. prosinca 2023. EUR	31. prosinca 2022. EUR
Domaće državne obveznice	-	2.219.666
Domaće korporativne obveznice	-	166.926
Obračunata kamata	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>
	-	2.404.154

Dana 1. siječnja 2023. godine na snagu je stupio Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 155/22). Pravilnikom više nije dozvoljeno vrednovanje novo stečenih dužničkih vrijednosnih papira po amortiziranom trošku od 1. siječnja 2023. godine. Nadalje, za dužničke vrijednosne papiere s preostalom rokom dospijeća do 397 dana klasificirane u portfelj po fer vrijednosti više nije dozvoljeno vrednovanje po amortiziranom trošku.

Društvo je na dan 1. siječnja 2023. godine, sve obveznice u portfelju koje su se do 31. prosinca 2022. vodile po amortiziranom trošku reklassificiralo u portfelj po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.**

14. Ostale obveze UCITS fonda

	31. prosinca 2023. EUR	31. prosinca 2022. EUR
Obveze za prema revizoru	4.625	4.991
Obveza za naknadu prema Agenciji	336	517
Ostale obveze	151	151
	<hr/> 5.112	<hr/> 5.659

15. Obveze po repo poslovima

Temeljem čl.4. Uredbe EU 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenog 2015. godine, Društvo je dužno za Fond objaviti podatke o transakcijama financiranja vrijednosnih papira na dan 31. prosinca 2023. godine.

Fond tijekom 2022. godine nije imao repo poslova. Tijekom 2023. godine Fond je ugovorio repo poslove u vrijednosti od 1.000.000 EUR na period od dva tjedna a radi pribave likvidnih sredstava radi otkupa udjela u fondu.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

16. Transakcije s povezanim strankama

Povezane strane Fonda su Društvo za upravljanje, vlasnik i krajnje kontrolno društvo Društva za upravljanje i njima povezane osobe (HPB Grupa), članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva, fondovi pod upravljanjem Društva za upravljanje te Depozitar.

Fond je tijekom 2023. i 2022. imao transakcije s društvom HPB Invest d.o.o., društvo za upravljanje, s kojim su obavljene transakcije vezane uz naplatu upravljačke naknade.

Hrvatska poštanska banka d.d. je vlasnik Društva za upravljanje i depozitarna banka Fonda. Fond je obavljao transakcije sa Depozitarom koja pruža Fondu uslugu skrbništva za naknadu kako je prikazano kroz dobit ili gubitak te bilješci 9 uz finansijske izvještaje. Fond također drži sredstva na žiro računu kod Depozitara.

Prilikom kupnje udjela u Fondu ne obračunava 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% za ulaganja do 6 mjeseci (2022.: 0,5%). Prilikom povlačenja udjela za ulaganja od 6 mjeseci i dulje ne obračunava se izlazna naknada. Ovi troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate/isplate sredstava klijenata i jednom mjesečno plaćaju Društvu za upravljanje. Fond je Društvu za upravljanje tijekom 2023. godine isplatio ukupno 28 eura (2022.: 982 eura) na ime izlaznih naknada.

Na dan 31. prosinca 2023. godine Depozitar nema otkupivih udjela u Fondu (31. prosinca 2022.: 0 otkupivih udjela).

a) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2023.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depozitar	123.373	2.242	1.070	32.145
Društvo za upravljanje	-	16.662	-	236.736
	123.373	18.903	1.070	268.881

2022.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depozitar	3.608.730	3.448	39	50.214
Društvo za upravljanje	-	25.858	-	376.601
	3.608.730	29.306	39	426.815

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

17. Finansijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno strategiji ulaganja, Fond spada u vrstu obvezničkih fondova koji svoju imovinu ulaže u domaće i strane dužničke vrijednosnice. Ulagачke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s finansijskim instrumentima i tržišta na kojima ulaže. Fond pokazuje najveću sklonost kamatnom riziku, a zatim kreditnom riziku i riziku likvidnosti.

Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda. Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo će se pridržavati ograničenja iz Zakona i podzakonskih propisa. Fond će prikupljena sredstva ulagati u finansijske instrumente isključivo čiji je izdavatelj ili za koji jamči Republika Hrvatska, države članice EU, OECD i CEFTA i čiji je izdavatelj iz Republike Hrvatske, države članice EU, OECD i CEFTA na sljedeći način:

Dozvoljena ulaganja (postoci se odnose na udjel u neto imovini Fonda):

- **minimalno 75%:**
 - obveznice, instrumenti tržišta novca i drugi dužnički vrijednosni papiri te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih obveznica, instrumenata tržišta novca i dužničkih vrijednosnih papira,
 - nedavno izdani i neuvršteni prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje,
- **ukupno do 25%:**
 - obveznice, instrumenti tržišta novca i drugi dužnički vrijednosni papiri te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih obveznica, instrumenata tržišta novca i dužničkih vrijednosnih papira, čiji je izdavatelj iz ili za kojeg jamči država članica CEFTA-e,
 - nedavno izdani i neuvršteni prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje
 - udjeli UCITS fondova,
 - depoziti i novac na računu kod kreditnih institucija,
 - repo ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca
- **u izvedene finansijske instrumente čija se temeljna imovina sastoji od:**
 - finansijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
 - finansijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

Za ulaganja iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, SR Njemačka i SAD, Društvo je dobilo odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona.

Ulaganja u finansijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska čine dio strategije ulaganja Fonda, te značajan dio imovine može biti izložen Republici Hrvatskoj. Naime, s obzirom da je najveći dio ulagatelja Fonda poslovno i finansijski vezan za Republiku Hrvatsku te posljedično tome ovise o stabilnosti finansijskog sustava Republike Hrvatske, to je izloženost riziku Republike Hrvatske u tom smislu opravdana. K tome, ulaganje preko 35% neto imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ima opravdanje i u

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.**

19. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

činjenici da je tržište korporativnih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u Republici Hrvatskoj dosta nelikvidno te da su prethodni događaji oko stečaja većih domaćih korporacija ukazali na potrebu smanjenja izloženosti takvim ulaganjima, radi čega ulaganje u državne papire i sa ove osnove osigurava veću razinu zaštite ulagatelja, stabilnije prinose i smanjenje rizika.

Ulaganja u finansijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči SR Njemačka i SAD Fond može koristiti za zaštitu ulagatelja kao sigurnu luku (*safe haven*) u okolnostima značajnih poremećaja na finansijskim tržištima, uslijed kojih, prema procjeni Društva, ulaganje u finansijske instrumente ostalih izdavatelja dozvoljenih prospektom Fonda može dovesti do značajne promjene profila rizika Fonda.

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. 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 podzakonskim 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 propisanih Prospektom, Zakonom i podzakonskim 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 tri mjeseca i transakcije prodaje poduzimati ponajprije u svrhu usklađenja ulaganja imovine Fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interes imatelja udjela, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. Ukoliko je to u interesu ulagatelja Agencija može produžiti navedeni rok za dodatna tri mjeseca.

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.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti udjela Fonda koji proizlazi iz promjena tržišnih kamatnih stopa koje utječu na promjenu tržišne vrijednosti finansijskih instrumenata u koje Fond ulaže. Većina ulaganja

Fonda se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosne papire odnosno obveznice. Kamatnim rizikom Društvo upravlja izračunom kamatnog VaR-a (rizične vrijednosti) i modificirane duracije (trajanja) na dnevnoj bazi. Za VaR i modificiranu duraciju postoje propisana ograničenja u pogledu dozvoljene visine koja Funkcija upravljanja rizicima kontrolira na dnevnoj bazi. Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 13.053.273 eura što čini 98,71% NAV-a Fonda. Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika tijekom 2023. godine.

Na datum izvještaja parametarski kamatni VaR iznosio je 173.753 eura pri razini pouzdanosti procjene od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana. Navedeno znači da možemo sa pouzdanošću od 99% uzeti da gubitak vrijednosti portfelja u djelu koji se odnosi na instrumente koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit u idućem radnom danu neće biti veći od 173.753 eura odnosno vjerojatnost da će gubitak prijeći navedeni iznos je 1%. Povijesni kamatni VaR na datum izvještaja je iznosio 158.460 eura, također uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednoga dana.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

Modificirana duracija na datum izvještavanja iznosi 6,47.

19. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjena u bonitetu izdavatelja slijedom čega druga ugovorna strana nije u mogućnosti ispuniti svoje novčane obaveze prema Fondu u ugovorenom iznosu i/ili ugovorenim rokovima. Na dan 31. prosinca 2023. godine sljedeća finansijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti te dužnički vrijednosni papiri. Funkcija upravljanja rizicima izvještava o kreditnom riziku svih drugih ugovornih strana (poduzeća, kreditnih institucija i država) na polugodišnjoj osnovi. Izračuni se temelje na podacima iz revidiranih godišnjih finansijskih izvještaja (prvo izvještajno razdoblje) i polugodišnjih izvještaja (drugo izvještajno razdoblje).

Ocjena kreditnog rizika dodijeljuje se na temelju Bloomberg pokazatelja „*Bloomberg Default Risk*“ ili ekonomičnosti poslovanja i finansijskog profila rizičnosti izračunatog temeljem podataka iz finansijskih izvještaja. U vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i proizvode izdavatelja sa kreditnim ocjenama BB-,B+,B i B- Društvo ne smije ulagati svoju imovinu i imovinu Fonda jer predstavljaju visok rizik (*non-investment grade*), dok u vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i proizvode izdavatelja sa kreditnim ocjenama AAA,AA,A,A-,BBB+,BBB,BBB-,BB+ i BB Društvo smije ulagati svoju imovinu i imovinu Fonda (*investment grade*). Svim izdavateljima čiji vrijednosni papiri se nalaze u portfelju Fonda i drugim ugovornim stranama na izvještajni datum dodijeljen je investment grade status u prvom i drugom izvještajnom razdoblju. Fond umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku i praćenjem tržišne vrijednosti kolaterala položenih u Fond.

Finansijska 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:

Finansijski instrumenti s kreditnim rizikom	31.12.2023.	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2022.
	EUR	%	EUR	%
Domaći državni rizik				
- Republika Hrvatska	3.713.630	28,18	7.105.504	35,57
Inozemni državni rizik				
Latvija	853.968	6,48	-	-
Inozemni državni rizik				
Litva	1.303.634	9,89	-	-
Inozemni državni rizik				
Poljska	985.860	7,48	-	-
Inozemni državni rizik				
Mađarska	991.052	7,52	-	-
Inozemni državni rizik				
Rumunjska	3.757.528	28,51	6.607.873	33,07
Domaći korporativni rizik po industriji				
- Financije i bankarstvo	170.957	1,30	5.328.671	26,67
- Računalna oprema	138.469	1,05	-	-
- Distribucija	-	-	168.417	0,84
- Osnovna potrošačka dobra	-	-	768.259	3,85
Inozemni korporativni rizik po industriji				
- Financije i bankarstvo	1.265.448	9,60		
Ukupno finansijska imovina s kreditnim rizikom	11.915.097	100	19.978.724	100

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

19. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti

Pri izračunu rizika likvidnosti Fonda uzimaju se u obzir imovina i obveze Fonda sa svojim preostalim dospijećem odnosno preostalim danima od datuma izvještavanja do datuma dospijeća. Izračun se bazira na povijesnoj utrživosti pozicija unatrag godinu dana od dana izvještaja. Bitan segment rizika likvidnosti za Fond čini neizvjesnost u pogledu otkupa udjela od strane klijenata iz čega proizlazi stalna potreba za upravljanjem likvidnošću Fonda s aspekta otkupa i prodaja udjela u Fondu. Fond treba biti u mogućnosti namiriti obaveze prema klijentima koje proizlaze iz otkupa udjela u propisanim rokovima. Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenost s internim i zakonskim propisima. Funkcija upravljanja rizicima izvještava o riziku likvidnosti jednom mjesечно.

Iz donjeg su prikaza vidljive eurske vrijednosti po pojedinim kategorijama imovine u odnosu na broj dana za potrebnih za utrživost.

31. prosinca 2023.	Do 7 dana	od 7 dana do 1 mj.	1-3 mj.	3-12 mj.	Više od 12 mj.	Ukupno
	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
Imovina						
Novac na žiro računu	171	-	-	-	-	171
Depoziti	-	-	-	-	-	-
Finansijska imovina kroz dubit ili gubitak						
Dužničke vrijednosnice	13.053	-	-	-	-	13.053
Zajmovi i potraživanja						
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-
Ukupno imovina	13.224	-	-	-	-	13.224
Obveze						
Ostale obveze	30	-	-	-	-	30
Ukupno neto imovina	13.195	-	-	-	-	13.195

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

19. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

31. prosinca 2022.	Do 7 dana	od 7 dana do 1 mj.	1-3 mj.	3-12 mj.	Više od 12 mј.	Ukupno
	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
Imovina						
Novac na žiro računu	3.698	-	-	-	-	3.698
Depoziti	-	-	-	-	-	-
Finansijska imovina kroz dubit ili gubitak						
Dužničke vrijednosnice	12.712	-	-	-	3.568	16.280
Zajmovi i potraživanja						
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-
Ukupno imovina						
	16.411	-	-	-	3.568	19.979
Obveze						
Ostale obveze	45	-	-	-	-	45
Ukupno neto imovina						
	16.366	-	-	-	3.568	19.934

Valutni rizik

Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

O P I S	31.12.2023.	31.12.2022.
	EUR	EUR
Imovina		
Euro	13.209.757	17.408.499
Kuna	-	2.137.057
Američki dolar	14.473	433.168
Ukupno imovina		
	13.224.230	19.978.723
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Euro	29.569	71.706
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda		
	13.194.661	19.907.018

Budući da je 0,11% portfelja izložen američkom dolaru zanemariva je bilo kakva osjetljivost na promjenu tečaja američkog dolara te ne postoji značajan valutni rizik.

Budući da Republika Hrvatska s 1. siječnja 2023. uvoden euro kao službenu valutu za pozicije u eurima ne postoji značajan valutni rizik.

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.**

19. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik specifičnih instrumenata

Fond može ulaziti u terminske ugovore u stranoj valuti kako bi zaštitio cijelokupni 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 budući 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 drugoj ugovornoj strani.

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 finansijskih instrumenata.

Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektne štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovanii događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti. U 2023. godini nije zabilježen značajniji operativni rizik.

Fer vrijednost

Većina finansijskih instrumenata Fonda vodi se po fer vrijednosti na datum bilance. Fer vrijednost finansijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene finansijske instrumente koji se ne mijere po fer vrijednosti knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih finansijskih instrumenata. Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost sve finansijske imovine i finansijskih obveza Fonda na datum bilance približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost sve finansijske imovine i finansijskih obveza Fonda na datum izvještavanja približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

19. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

Finansijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

Sljedeće tablice analiziraju finansijsku imovinu Fonda po fer vrijednosti na dan:

Na dan 31. prosinca 2023.

godine	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	12.914.804	-	138.469	13.053.273
	12.914.804	-	138.469	13.053.273

Na dan 31. prosinca 2022.

godine	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	11.433.808	-	2.442.379	13.876.188
	11.433.808	-	2.442.379	13.876.188

Fer vrijednost novčanih sredstava i depozita kod banaka jednaka je njihovoj fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2023. i 2022. godine. Na dan 31. proisnca 2023., fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira koji se mjere po amortiziranom trošku iznosi 0,00 EUR (2022.: 22.404.154 EUR).

Fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira kojima se trguje u Republici Hrvatskoj na aktivnom tržištu utvrđuje se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na tržištima u Republici Hrvatskoj te prijavljenih OTC transakcija na dan za koji se vrednuje imovina i obveze UCITS fonda.

Sukladno kriterijima za razdjeljivanje aktivnog i neaktivnog tržišta koji su propisani Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17, 114/18 i 124/19):

- za vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se ono na kojem se vrijednosnim papirom trgovalo minimalno 20 dana u tromjesečnom razdoblju
- za dužničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se ono na kojem se vrijednosnim papirom trgovalo minimalno 15 dana u tromjesečnom razdoblju,

Društvo je internim metodama vrednovanja procijenilo fer vrijednost vrijednosnih papira neaktivnog tržišta.

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.**

19. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023. godine sljedeći vrijednosni papiri bili su vrednovani metodom procjene:

Izdavatelj	Simbol	Količina	Vrijednost na 31.12.2023.	Godišnja kamatna stopa	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine
			EUR	%		%
M San Grupa d.o.o.	3MSA	185.811,93	138.469	2,00	Metoda diskoniranog novčanog tijeka i tržišnih kotacija banaka	1,05
Ministarstvo financija RH	H282A	44.727,58	45.076	2,875	BVAL	0,34
Ukupno			183.545			1,39

Na dan 31. prosinca 2022. godine sljedeći vrijednosni papiri bili su vrednovani metodom procjene:

Izdavatelj	Simbol	Količina	Vrijednost na 31.12.2022.	Godišnja kamatna stopa	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine
			HRK	%		%
Erste& Steiermarkische bank d.d.	3RIB5	1.800.000	12.283.415	0,75	Metoda diskoniranog novčanog tijeka	8,18
Atlantic grupa d.d.	3ATG	6.281.000	5.788.449	0,875	Metoda diskoniranog novčanog tijeka	3,85
Ministarstvo financija RH	H282A	337.000	330.242	2,875	BVAL	0,22
Ukupno		8.418.000	18.402.106			12,25

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

19. Dodatni podaci

Prema Zakonu svako društvo za upravljanje na kraju godišnjeg obračuna dužno je izračunati pokazatelj ukupnih troškova Fonda koji ne smije prelaziti 3,5% (2022. 3,5%) prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu 3,5% treba snositi društvo za upravljanje. Sukladno promijeni u Pravilniku iznosi za prethodno razdoblje svedeni su na isti pokazatelj.

Relevantni troškovi čine 1,75% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (2022.: 1,76%).

Vrsta troška	2023. EUR	2023. Udio (%)	2022. EUR	2022. Udio (%)
Naknada za upravljanje	236.736	85,07	376.602	85,65
Trošak godišnje revizije	4.625	1,66	4.991	1,14
Naknada i troškovi plativi Agenciji	4.786	1,72	7.554	1,72
Naknada i troškovi plativi Depozitaru	32.145	11,55	50.560	11,50
Ukupno relevantni troškovi	278.292	100,00	439.706	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	15.734.702		25.001.360	
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)	1,77		1,76	

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

20. Politika isplate primitaka

Politika isplate primitaka

Sukladno odredbama čl. 205. Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19, 110/21, 76/22), u nastavku su prikazane informacije o Politici primitaka koje društvo primjenjuje, te iznosi koji su isplaćeni tijekom 2023. godine po toj osnovi zaposlenicima koji preuzimaju rizik kao i ostalim zaposlenicima Društva.

Društvo je tijekom 2023. godine iz imovine Društva isplatilo ukupan iznos od 325.436 eura (2022. godine: 333.221 eura) na osnovi bruto plaća i vezanih doprinosa. Navedeni primici isplaćeni su za 14 osoba. Od ukupnog navedenog iznosa 298.700 eura se odnosi na fiksni dio primitaka, a 26.736 eura na varijabilne primitke, odnosno na isplatu otpremnine predsjedniku uprave.

Kategorija zaposlenika	Broj zaposlenika	Isplaćeni bruto iznos primitaka	Varijabilni dio primitaka	Fiksni dio primitaka
Više rukovodstvo	3	137.326	26.736	110.590
Kontrolne funkcije	3	78.573	-	78.573
Druge osobe koje preuzimaju rizik	2	41.555	-	41.555
Ostali zaposlenici	6	67.981	-	67.981
UKUPNO	14	325.436	26.736	298.700

Pri izračunu primitaka koriste se kvantitativni i kvalitativni kriteriji 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 usmjerjen 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.

Društvo za upravljanje usvojilo je načela Politike primitaka kako bi se sprječili mogući sukobi interesa te osigurala usklađenost sa pravilima ponašanja prilikom dodjele varijabilnih primitaka relevantnim osobama. U izradi Politike primitaka bili su uključeni djelatnici koji obnašaju funkciju upravljanja rizicima i funkciju praćenja usklađenosti na način da kontroliraju da naknade koje se daju zaposlenicima budu u skladu s primjerenim rizicima (odgovarajući odnos između fiksног i varijabilног dijela naknada, prilagodba varijabilног dijela naknade svim vrstama rizika kojima su UCITS fondovi i Društvo izloženi). Društvo uvijek vodi računa o održavanju usklađenosti između stabilnog financijskog položaja i isplate varijabilnih primitaka. Nadzorni odbor dao je suglasnost na Politiku primitaka i jednom godišnje revidira istu.

Društvo je izvršilo analizu rizika i na temelju iste utvrdilo sve zaposlenike čije profesionalne aktivnosti imaju značajan utjecaj na profil rizičnosti Društva. Društvo je primjenilo kvalitativne (da li je zaposlenik član uprave ili nadzornog odbora, da li obnaša kontrolne funkcije, da li ima ovlasti donijeti odluku o kupnji i trgovanim vrijednosnim papirima, da li sudjeluje u donošenju odluke o uvođenju novih proizvoda) i kvantitativne kriterije (ukupni godišnji primici) prilikom ocjenjivanja utjecaja aktivnosti zaposlenika na

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.**

profil rizičnosti Društva. Društvo je definiralo sljedeće grupe zaposlenika kao osobe koje preuzimaju rizik: Više rukovodstvo (uprava), kontrolne funkcije i fond menadžeri.

Kontrolne funkcije Društva, odnosno funkcija upravljanja rizicima i funkcija praćenja usklađenosti sukladno obvezama definiranim Politikom primitaka provele su nadzor odnosno provjeru usklađenosti s politikama i procedurama vezanim za primitke, te provjeru sustava primitaka Društva u 2022. godini.

Osnova za mjerenje uspješnosti su ključni pokazatelji uspješnosti, a odnose se na manji broj relevantnih mjera koje odražavaju organizacijsku i individualnu uspješnost. Metodologija mjerenja uspješnosti se temelji na postavljanju 3 grupe ciljeva čije ostvarenje utječe na ocjenu radnog učinka zaposlenika:

- ciljevi Društva i UCITS fondova;
- ciljevi organizacijske jedinice zaposlenika;
- individualni ciljevi zaposlenika

Ocjena radnog učinka zaposlenika kombinacija je uspješnosti Društva, organizacijske jedinice i individualne uspješnosti zaposlenika.

U provedbi sustava upravljanja radnim učinkom i varijabilnim primicima zaposlenika, Društvo se, sukladno Politici primitaka, drži osnovnih načela:

- načela ostvarivanja ciljeva
- načela sigurnosti i stabilnosti poslovanja
- načela razmjernosti

Ocjena radnog učinka i varijabilni primici zaposlenika koji obavljaju poslove kontrolnih funkcija ovise o postignutim ciljevima povezanim s njihovim radnim zadacima, neovisno o uspješnosti poslovnih područja koja kontroliraju. Zaposlenicima koji obavljaju kontrolne funkcije u Društvu (Funkcija upravljanja rizicima i zaposlenici Ureda za praćenje usklađenosti) fiksni dio naknade ne smije biti manji od dvije trećine ukupne naknade.

Isplata varijabilnog primitka za sve zaposlenike Društva ovisi o ocjeni radne uspješnosti. Prilikom ocjenjivanja pojedinačne uspješnosti Društvo je koristilo kvantitativne (finansijske) i kvalitativne (nefinansijske) kriterije kao npr, neto dobit Društva, ROE, imovina fondova pod upravljanjem, prinos fondova, usklađenost sa zakonskim aktima, procjena uprave o motivaciji, kreativnosti i timskom radu, kvaliteta suradnje s ostalim sektorima, sudjelovanje u kreiranju novih proizvoda.

Kao uvjeti za isplatu varijabilnih primitaka na razini Društva, unaprijed se definiraju parametri ostvarenja kvalifikacijskog kriterija (prag uspješnosti i prag cilja) koji su povezani s isplatom minimalnog, okvirnog i maksimalnog fonda varijabilnih primitaka.

Planirani iznos za isplatu varijabilnih primitaka definira se okvirnom i maksimalnom vrijednošću:

- Okvirni (planirani) fond varijabilnih primitaka - iznos koji se planira za isplatu varijabilnih primitaka ukoliko Društvo po kvalifikacijskom kriteriju ostvari planirani prag uspješnosti. Razmjeran dio okvirnog fonda isplaćuje se svim zaposlenicima Društva koji temeljem individualne ocjene radnog učinka steknu pravo na varijabilni primitak.
- Maksimalan fond varijabilnih primitaka – najviši mogući iznos namijenjen za isplatu varijabilnih primitaka ukoliko Društvo po kvalifikacijskom kriteriju ostvari ili premaši prag cilja odnosno plansku veličinu. Maksimalan fond ograničen je na 120% okvirnog fonda varijabilnih primitaka.

Uvjeti za obračun i isplatu varijabilnih primitaka su:

- ostvarenje praga uspješnosti Društva vezanog uz kvalifikacijski kriterij Društva koji je definiran na početku razdoblja procjene;
- ostvarenje individualnih ciljeva i ocjena radnog učinka zaposlenika

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.**

- utvrđen ukupan fond varijabilnih primitaka na temelju ostvarenja ciljeva Društva i raspoređen po poslovnim područjima sukladno odluci Nadzornog odbora.

Skale isplate povezuju ocjene radnog učinka zaposlenika s iznosima varijabilnih primitaka. Ovisno o ostvarenju, zaposlenikova ocjena radnog učinka se pozicionira u jedan od razreda odnosno raspona vrijednosti radnog učinka.

Svaki raspon ostvarenja na skali povezan je s rasponom varijabilnih primitaka koje je u odnosu na ocjenu radnog učinka moguće ostvariti.

U ispunjavanju svoje obveze godišnjeg preispitivanja i provjere provođenja Politike primitaka, Nadzorni odbor je razmotrio operativna izvješća kontrolnih funkcija - Funkcije praćenja usklađenosti i Funkcije upravljanja rizicima Društva, koje su obavile reviziju važeće Politike primitaka zajedno s njenim pripadajućim prilozima, te podnijele Izvješće o statusu provedbe Politike primitaka HPB Investa d.o.o. za 2022. godine, na temelju kojeg je ocjenjeno da su temeljna načela važeće Politike primitaka kao i odredbe Pravilnika o upravljanju radnim učinkom primjereni i u skladu s poslovnim ciljevima Društva, odnosno, da su oba interna akta usklađena s poslovnom strategijom, korporativnim vrijednostima, mjerama za sprječavanje sukoba interesa i profilima rizičnosti pojedinačnih fondova kojima Društvo upravlja.

Društvo je također tijekom 2023. godine provedlo internu reviziju politike primitaka.

21. Događaji nakon datuma bilance

Nije bilo događaja nakon datuma bilance.