

**HPB FOKUS 2026 FOND
OTVORENI INVESTICIJSKI FOND
S JAVNOM PONUDOM**

**Godišnji izvještaj
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.**

	Stranica
Izveštaj posloводства	2
Odgovornost za financijske izvještaje	5
Izveštaj neovisnog revizora	6
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine	12
Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025	14
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2025. godine	16
Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.	17
Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2025. godine	18
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. prosinca 2025.	19
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine	20

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Izveštaj posloводства

Fond

Naziv Fonda je HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (u daljnjem tekstu Fond). Vrsta fonda je UCITS Fond, kategorija fonda ostali fondovi, pod-kategorija fondovi s dospijecom sa šticeenom glavnicom.

Fond je pod upravljanjem društva HPB Invest d.o.o. ("Društvo").

Fond je započeo s radom 29.11.2024. godine i osnovan je na određeno vrijeme. Datum prestanka rada, odnosno dospieće Fonda je 29.12.2026. godine.

Osnivanje i rad Fonda odobreni su Rješanjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I 992-02/24-01/34, Urbroj: 326-01-40-42-24-9 od 04.10.2024 godine.

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

Ciljevi i strategija ulaganja

Glavni investicijski cilj Fonda je izlaganje obvezničkom tržištu, uz nastojanje ostvarivanja očuvanja početne vrijednosti imovine i porasta vrijednosti imovine u visini ciljanog ukupnog prinosa od najmanje 4,42% (2,10% prosječni godišnji prinos) o dospieću Fonda, u razdoblju od osnutka do 29.12.2026. godine kada Fond dospieva.

Cilj se nastoji postići investiranjem imovine Fonda primarno i pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale financijske instrumente čiji je izdavatelj Republika Rumunjska, Republika Hrvatska i ostale države članice EU, te manjim dijelom u depozite financijskih institucija. Pri izračunu ciljanog prinosa u razdoblju trajanja Fonda, Društvo je koristilo tržišne prinose potencijalnih ulaganja važeće u trenutku pisanja ovog Prospekta, ponderirane potencijalnim udjelima u imovini Fonda. Tako dobiven prinos umanjen je za očekivane troškove Fonda. Ostvarivanje cilja očuvanja početne vrijednosti ulaganja niti ostvarivanja ciljanog prinosa nije zajamčeno od strane Društva, neke kreditne, ili druge, institucije, ili države te neće biti moguće ako izdavatelj obveznice, ili instrumenta tržišta novca, ili kreditna institucija kod koje su deponirana novčana sredstva Fonda, bude u nemogućnosti pravovremeno isplatiti svoje obveze.

Poslovanje Fonda u 2025. godini

Ispunjavajući svoju namjenu i investicijsku politiku Fond u 2025. godini održao stabilnu vrijednost imovine pod upravljanjem u iznosu od cca 1,1 milijuna EUR, tako da je imovina pod upravljanjem na 31.12.2025. iznosila 1,125 milijuna EUR. Fond je u 2025. godini ostvario prinos za ulagatelje od 3,12%.

Strategija ulaganja Fonda podrazumijeva zauzimanje pozicija u dužničkim vrijednosnim papirima sličnoga dospieća kao i dospieće Fonda, te njihovo držanje do njegova dospieća, što znači da tržišna kretanja ne utječu puno na promjene pozicija.

Temeljem strategije ulaganja, duracija ulaganja Fonda treba biti vrlo blizu dospieća Fonda tj. oko 2 u trenutku početka rada Fonda, a kako se približava dospieće Fonda, tako i duracija prati to smanjivanje roka.

S obzirom na orijentiranost na ulaganja pretežno na razvijena i likvidna tržišta i instrumente, Društvo ne očekuje probleme s isplata ulagatelja, budući da se iznimno velika pažnja stavlja na upravljanje likvidnošću, bez obzira na specifičnost Fonda u smislu očekivanog smanjenog broja isplata odnosno držanja udjela do dospieća Fonda.

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

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Izveštaj posloводства

Rezultati poslovanja

Fond je u 2025. godini ostvario prinos od 3,12%. Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2025. g. iznosila je 1.125.017 eura.

Financijski instrumenti

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

	31.12.2025. EUR	31.12.2024. EUR
Novac na žiro računima kod banaka	-	3
Depoziti kod financijskih institucija	26.629	12.328
Državne obveznice inozemne po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	1099.090	1.083.578
	<u>1.125.719</u>	<u>1.095.909</u>

Rizici ulaganja Fonda

Ulaganja Fonda u financijske 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. 15 – Financijski instrumenti i povezani rizici.

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

Sukladno strukturi ulaganja propisanom Prospektom Fonda, Društvo će imovinu ulagati izrazito nisko rizično stoga je Fond namijenjen ulagateljima s niskom 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 kulture 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 Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj posloводства

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 85/24, 145/24) nisu primjenjivi na poslovanje Fonda.

U Zagrebu, 28. travnja 2026. godine

Zvonimir Marić
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić
Član Uprave



HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Odgovornost za financijske izvještaje

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski 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 financijskog 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 prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

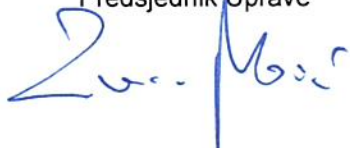
- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike,
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

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

Uprava Društva odgovorna je i za sastavljanje i sadržaj Izvještaj poslovanja sukladno zahtjevima članka 24. Zakona o računovodstvu. Izvještaj poslovanja odobreno je od strane Uprave, što je potvrđeno i potpisima u nastavku.

U Zagrebu, 28. travnja 2026. godine

Zvonimir Marić
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić
Član Uprave



Izvješće neovisnog revizora

Udjelničarima fonda HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj fonda HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond”) i na dan 31. prosinca 2025. godine i financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 105/17, 98/20, 155/22 i 12/24) („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“).

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru društva HPB Invest d.o.o. koje je društvo za upravljanje Fondom („Društvo“) od 27. travnja 2026.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Fonda obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2025.
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025.
- izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda za tada završenu godinu
- izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za tada završenu godinu
- izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. prosinca 2025.
- izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za tada završenu godinu i
- bilješke uz financijske izvještaje, koje sadrže značajne informacije o računovodstvenim politikama i ostale objašnjavajuće informacije.

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Heinzelova 70, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 1 632 8888, F: +385 1 6111 556

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću u odjeljku o Odgovornostima revizora za reviziju financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su pribavljeni dokazi dostatni i primjereni te da pružaju odgovarajuću osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Neovisnost

Neovisni smo od Fonda u skladu s etičkim zahtjevima propisanim Uredbom (EU) br. 537/2014 koji su primjenjivi na revizije financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa, etičkim zahtjevima propisanim Zakonom o reviziji koji su primjenjivi na revizije financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj te Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks), koji se primjenjuje na revizije financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa. Također smo ispunili naše ostale etičke odgovornosti u skladu s etičkim zahtjevima propisanim Uredbom (EU) br. 537/2014, Zakonom o reviziji i Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014, te nadalje, da Fondu nismo pružili nikakve nerevizijske usluge u razdoblju od 1. siječnja 2025. do datuma izdavanja ovog izvješća.

Isticanje pitanja

Skrećemo pozornost na Bilješku 2. *Osnova za pripremu izvještaja uz ove financijske izvještaje*, u kojoj je opisana obveza Fonda na otkup udjela ulagatelja na dan 29. prosinca 2026. Nakon tog datuma Fond će prestati s poslovanjem. Sukladno zakonskoj računovodstvenoj regulativi UCITS fondova u Republici Hrvatskoj, ovi su financijski izvještaji stoga sastavljeni ne primjenjujući načelo vremenske neograničenosti poslovanja. Naše mišljenje nije izmijenjeno u vezi s ovim pitanjem.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključno revizijsko pitanje

Fer vrijednost financijske imovine

Vidjeti bilješku 11 Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, bilješku 3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama te bilješku 15 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima, za detaljnije informacije.

Na dan 31. prosinca 2025. godine, Fond je držao ulaganja u dužničke vrijednosne papire koji se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka od 1,1 milijun eura.

Usmjerili smo pozornost na vrednovanje ulaganja koja se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka zbog značajnosti te imovine. Naša revizija je bila usmjerena na pitanje da li je fer vrijednost vrijednosnih papira pravilno utvrđena.

Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje

Dobili smo detaljni pregled ulaganja, uključujući njihovo vrednovanje.

Usporedili smo detaljni pregled ulaganja i izračun njihove fer vrijednosti u skladu s pravilima Fonda, odnosno računovodstvenom politikom vrednovanja imovine Fonda.

Portfelj vrijednosnih papira čine vrijednosni papiri koji kotiraju na aktivnom tržištu pa smo usporedili vrijednosti po kojima su vrednovane u Izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2025. godine s javno objavljenim tržišnim cijenama.

Provjerili smo da se javno dostupni podaci o cijenama točno koriste u izračunu fer vrijednosti i testirali smo matematičku točnost izračuna fer vrijednosti.

Provjerili smo objave u financijskim izvještajima koje se odnose na fer vrijednost financijske imovine, s obzirom na njihovu primjerenost i usklađenost sa zahtjevima zakonske računovodstvene regulative UCITS fondova u Republici Hrvatskoj.

Izvještavanje o ostalim informacijama, uključujući Izvještaj posloводства

Uprava Društva je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvještaj posloводства i ostale informacije obuhvaćene Godišnjim izvještajem, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, uključujući Izvještaj posloводства.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati gore navedene ostale informacije, te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvještaja posloводства, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru je li Izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

Na temelju posla koji smo obavili tijekom revizije, prema našem mišljenju:

- informacije u Izvještaju posloводства za financijsku godinu za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima
- Izvještaj posloводства sastavljen je u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvještaju posloводства i ostalim informacijama sadržanima u Godišnjem izvještaju. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

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

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenski neograničenom poslovanju, osim ako uprava namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Fonda.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, uslijed 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 naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevaramo može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilazanje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost primijenjenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena koje donosi uprava i s njima povezanih objava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu izazvati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća revizora.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima se temelje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, među ostalim pitanjima, o planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije te važnim revizijskim nalazima, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

Također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim u svrhu uklanjanja prijetnji ili primijenjenim mjerama zaštite.

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

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Odlukom skupštine Društva imenovani smo za revizore Fonda 25. travnja 2025. godine. Prvi put smo revidirali financijske izvještaje Fonda.

Angažirani partner u reviziji odgovoran za ovo izvješće neovisnog revizora je Siniša Dušić.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Heinzlova 70, Zagreb

28. travnja 2026.

Siniša D.

Siniša Dušić

Član Uprave, ovlašteni revizor

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

Obrazac ISD

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv UCITS fonda: HPB Fokus 2026 Fond

OIB UCITS fonda: 38316893110

Naziv društva za upravljanje: HPB Invest d.o.o.

Izveštajno razdoblje: 01.01.2025 - 31.12.2025

(u eurima)

Pozicija	AOP	Bilješka	29.11.2024. - 31.12.2024.	01.01.2025- 31.12.2025
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	37		0	0
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38		0	0
Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39		0	0
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40		-5.416	15.512
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodjenje na fer vrijednost)	41	5	-5.416	15.512
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42		0	0
Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43		2.206	24.811
Prihodi od kamata	44	4	2.205	24.811
Pozitivne tečajne razlike	45		0	0
Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46		1	0
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjene vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47		0	0
Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48		0	0
Rashodi od kamata	49		0	0
Negativne tečajne razlike	50		0	0
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51		0	0
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	52		0	0
Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53		884	6.307
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	6	396	3.334
Naknada depozitaru	55	7	212	2.389
Transakcijski troškovi	56		120	0
Umanjenje ostale imovine	57		0	0
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	8	157	583
Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)	59		-4.094	34.015
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)	60		0	0

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

Pozicija	AOP	Bilješka	29.11.2024. - 31.12.2024.	01.01.2025- 31.12.2025
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61		0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP 64)	62		0	0
- nerealizirani dobiti/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
- dobiti/gubici	66		0	0
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67		0	0
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	68		-4.094	34.015

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

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2025. godine

Obrazac
IFP

Izveštaj o financijskom položaju

Naziv UCITS fonda: HPB Fokus 2026 Fond

OIB UCITS fonda: 38316893110

Naziv društva za upravljanje: HPB Invest d.o.o.

Izveštajno razdoblje: 01.01.2025 - 31.12.2025

(u eurima)

Pozicija	AOP	Bilješka	31.12.2024	31.12.2025
Imovina fonda				
Novčana sredstva	1	9	3	0
Depoziti kod kreditnih institucija	2	10	12.328	26.629
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3		0	0
Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	11	1.083.578	1.099.090
- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5		1.083.578	1.099.090
a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6		1.083.578	1.099.090
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7		0	0
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8		0	0
d) neuvršteni	9		0	0
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10		0	0
Instrumenti tržišta novca	11		0	0
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12		0	0
Izvedenice	13		0	0
Ostala financijska imovina	14		0	0
Ostala imovina	15		0	0
Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14 +AOP15)	16		1.095.910	1.125.719
Izvanbilančna evidencija aktiva	17		0	0
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18		0	0
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19		0	0
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20		0	0
Obveze prema društvu za upravljanje	21		372	287
Obveze prema depozitaru	22		319	199
Obveze prema imateljima udjela	23		0	0
Ostale obveze UCITS fonda	24		113	216
Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)	25		804	702

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2025. godine

Pozicija	AOP	Bilješka	31.12.2024	31.12.2025
Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)	26		1.095.106	1.125.017
Broj izdanih udjela **	27		10.992,0000	10.951,0000
Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)	28		99,6275	102,7319
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29		1.099.200	1.095.096
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30		-4.094	34.015
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31		0	-4.094
Rezerve fer vrijednosti (AOP33 + AOP34)	32		0	0
- fer vrijednosti financijske imovine	33		0	0
- učinkoviti dio računovodstva zaštite	34		0	0
Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)	35		1.095.106	1.125.017
Izvanbilančna evidencija pasiva	36		0	0

* obračunata kamata po financijskom instrumentu

** ako prava iz pojedine klase udjela rezultiraju različitim cijenom udjela UCITS fonda ne iskazuju se podaci na poziciji, odnosno iskazuju se za svaku klasu udjela UCITS fonda pojedinačno u Bilješkama uz financijske izvještaje

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

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

Obrazac INTi

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Naziv UCITS fonda: HPB Fokus 2026 Fond

OIB UCITS fonda: 38316893110

Izveštajno razdoblje: 01.01.2025 - 31.12.2025

(u eurima)

Pozicija	AOP	01.01.2024. - 31.12.2024.	01.01.2025. - 31.12.2025.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP99 do AOP118)	98	-1.099.197	4.101
Dobit ili gubitak	99	-4.094	34.015
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	5.416	-15.512
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	0	0
Prihodi od kamata	102	-2.205	-24.811
Rashodi od kamata	103	0	0
Prihodi od dividendi	104	0	0
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	106	-1.084.177	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	107	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	108	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	109	0	0
Primici od kamata	110	-2.624	24.822
Izdaci od kamata	111	0	0
Primici od dividendi	112	0	0
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113	-12.315	-14.313
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114	0	0
Povećanje (smanjenje) obveze s osnovne ulaganja u financijske instrumente	115	0	0
Povećanje (smanjenje) financijskih obveza	116	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117	691	-205
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	113	103
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP124)	119	1.099.200	-4.104
Primici od izdavanja udjela	120	1.099.200	0
Izdaci od otkupa udjela	121	0	-4.104
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	123	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	124	0	0
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119+AOP125)	125	3	-3
Novac na početku razdoblja	126	0	3
Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	127	3	0

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

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

Obrazac IPNI

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: HPB Fokus 2026 Fond

OIB UCITS fonda: 38316893110

Izveštajno razdoblje: 01.01.2025 - 31.12.2025

(u eurima)

Pozicija	AOP	29.11.2024. - 31.12.2024.	01.01.2025- 31.12.2025
Dobit ili gubitak	128	-4.094	34.015
Ostala sveobuhvatna dobit	129	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	-4.094	34.015
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	1.099.200	0
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	0	-4.104
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	1.099.200	-4.104
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	1.095.106	29.911

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

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

Obrazac IPPF

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*

Naziv UCITS fonda: HPB Fokus 2026 Fond

OIB UCITS fonda: 38316893110

Izveštajno razdoblje: 01.01.2025 - 31.12.2025

Pozicija	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Neto imovina UCITS fonda	1.125.017	1.095.106	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	10.951,0000	10.992,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Cijena udjela UCITS fonda	102,7319	99,6275	0,0000	0,0000	0,0000
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Prinos UCITS fonda	3,12%	-0,37%	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,56%	0,15%	-	-	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		

** za svaku klasu udjela UCITS fonda potrebno je pojedinačno sastaviti izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda (osim u dijelu iskazivanja informacija o trgovanju) ako prava iz pojedine klase udjela rezultiraju različitom cijenom udjela*

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

**HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda
na dan 31. prosinca 2025.**

Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda
Obrazac IVIF

Obrazac
IVIF

Naziv UCITS fonda: HPB Fokus 2026 Fond
OIB UCITS fonda: 38316893110

Izveštajno razdoblje: 01.01.2025 - 31.12.2025

(u eurima)

Metoda vrednovanja	Pozicije	31.12.2024	%NAV	31.12.2025	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	1.083.578	98,95%	1.099.090	97,70%
od toga tehnikama procjene	0	0,00%	0	0,00%
	Financijske obveze	0	0,00%	0	0,00%
od toga tehnikama procjene	0	0,00%	0	0,00%
Amortizirani trošak	Financijska imovina	12.331	1,12%	26.629	2,36%
	Financijske obveze	-804	-0,07%	-702	-0,06%
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 financijskih izvještaja.

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

1. Osnovni podaci

Pravni okvir i djelatnost

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: "Fond"), zasebna je imovina, bez pravne osobnosti koju osnivalo društvo HPB Invest d.o.o., Zagreb, Jurišićeva ulica 4, i kojem u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u navedenoj imovini upravlja u skladu sa Zakonom te pravilima i prospektom Fonda.

Ulagatelji fonda imaju, pored drugih prava predviđenih Zakonom, pravo na otkup (prodaju) svojeg udjela u fondu, čime je osigurana unovčivost udjela u fondu i na taj način im je omogućeno istupanje iz fonda. Sredstva prikupljena javnom ponudom udjela u fondu te imovina stečena ulaganjem prikupljenih sredstava uključujući prihode i prava proizašla iz imovine fonda čine otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, odnosno zasebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih ulagatelja u fondu. Ulagatelji u Fondu ne odgovaraju za obveze društva za upravljanje koje proizlaze iz pravnih poslova koje je društvo za upravljanje zaključilo u svoje ime i za zajednički račun ulagatelja. Društvo za upravljanje ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno ulagatelju. Svi pravni poslovi protivni Članku 102. stavku 1. Zakona ništetni su. Osnivanje i poslovanje fondova i društava za upravljanje u Republici Hrvatskoj regulirano je Zakonom, a njihovo je osnivanje i poslovanje pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: „Agencija“, „Nadzorno tijelo“ ili „HANFA“).

Društvo za upravljanje

Društvo za upravljanje Fondom je društvo HPB Invest d.o.o. („Društvo“), 10 000 Zagreb, Jurišićeva ulica 4, 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:

- 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

2025:

Antonijo 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

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

2. Osnova za pripremu izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

Financijski 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 financijskih usluga (Agencija, HANFA) i zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Ovi financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17, 98/20, 155/22, 12/24) izdanom od strane Agencije odnosno računovodstvenom regulativom otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“) ne primjenjujući načelo vremenske neograničenosti poslovanja.

Sukladno Prospektu i pravilima HPB Fokus 2026 fonda, s datumom 29.12.2026. nastupa prestanak rada Fonda, odnosno njegovo dospijeće. Kako je navedeno i u prospektu, Društvo će za dan prije prestanka Fonda izračunati cijenu udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih udjela. Sredstva od otkupa udjela isplatit će se na račun ulagatelja u HPB Kratkoročnom obvezničkom fondu bez obračunavanja izlazne naknade u Fondu i ulazne naknade u HPB Kratkoročnom obvezničkom fondu.

Sukladno zakonskoj računovodstvenoj regulativi UCITS fondova u Republici Hrvatskoj, ovi financijski izvještaji nisu sastavljeni po načelu vremenske neograničenosti poslovanja, već su sastavljeni u skladu s osnovom sastavljanja koja je opisana u nastavku.

Računovodstvene politike koje se odnose na priznavanje, mjerenje i klasifikaciju prema zakonskoj računovodstvenoj regulativi UCITS fondova u Republici Hrvatskoj, ne primjenjujući načelo vremenske neograničenosti poslovanja, nisu izmijenjene u odnosu na one primijenjene u prethodnim financijskim izvještajima. Materijalne računovodstvene politike opisane su u bilješci 3.

Financijsko izvještavanje Fonda propisuje Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) koja predstavlja središnju nadzornu instituciju investicijskih fondova u Hrvatskoj. Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija. Osnovne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji odnose se na primjenu MSFI 9 Financijski instrumenti koji je prilagođena na način propisan Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (89/24, 133/25) 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 mjerenje

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

c) Korištenje prosudbi i procjena

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

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

c) Korištenje prosudbi i procjena (nastavak)

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

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu računovodstvenih propisa koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u bilješki 3.

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2025. godine bio je 1 američki dolar 0,851064 eura, (2024.: 0,954290 eura).

e) Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda

Usvajanje novih i izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2025. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Društvo:

- Dodaci MRS-u 21 Nedostatak zamjenjivosti (objavljeni 15. kolovoza 2023. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. godine).

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine ili kasnije, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Društvo:

- Dodaci klasifikaciji i mjerenju financijskih instrumenata - Dodaci MSFI-ju 9 i MSFI-ju 7 (objavljeni 30. svibnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).
- Godišnja poboljšanja MSFI-jeva (objavljena u srpnju 2024. godine i na snazi od 1. siječnja 2026. godine).
- Dodaci MSFI-ju 9 i MSFI-ju 7 u vezi s ugovorima o električnoj energiji koja ovisi o prirodnim uvjetima (objavljeni 18. prosinca 2024. godine, na snazi od 1. siječnja 2026. godine).

Novi standardi i tumačenja koji još nisu usvojeni

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- MSFI 18 Prezentiranje i objave u financijskim izvještajima (objavljen 9. travnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine). Društvo trenutno razmatra utjecaj na svoje financijske izvještaje.
- MSFI 19 Ovisna društva koja nemaju obvezu javnog objavljivanja: Objave (objavljen 9. svibnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine).
- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine).

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda (nastavak)

Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama

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

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

Neto dobiti/(gubici) od trgovanja stranim valutama

Dobiti umanjene 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 referentnom tečaju Europske Centralne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u eure po referentnom tečaju Europske Centralne banke koji se primjenjuje na dan izvještavanja Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine i obveza priznaju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u eure prema tečaju Europske centralne banke važećem na dan

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

utvrđivanja vrijednosti. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci dobiti umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja monetarne imovine i obveza, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasificira financijsku imovinu i financijske 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 mjerenje financijske imovine ovisi o: (i) poslovnom modelu Fonda i (ii) karakteristikama novčanog toka imovine.

Poslovni model odražava način na koji Fond upravljaju imovinom kako bi generirali novčane tokove - bez obzira na to je li cilj Fonda: (a) isključivo prikupljanje ugovornih novčanih tokova od imovine („držati radi naplate ugovornih novčanih tokova“) ili (b) prikupiti i ugovorne novčane tokove i novčane tokove koji proizlaze iz prodaje imovine („držati radi naplate ugovornih novčanih tokova i prodavati“) ili, ako nijedna od točaka (a) i (b) nije primjenjiva, financijska imovina je klasificirana kao dio „drugog“ poslovnog modela i mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

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

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

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje dužničke vrijednosne papire.

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na službeno odobrenim cijenama od strane Agencije na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje prema Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti neto vrijednosti imovine UCITS fondova i cijene udjela u UCITS fondu (NN 89/24, 133/25). Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, a koje za cilj ima pružanje najprikladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trguje na stranim tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manje likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja).

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

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje, a primijenjena diskontna stopa je tržišna stopa na datum izvještavanja koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum izvještavanja. Fer vrijednost derivatnih instrumenata kojima se ne trguje na uređenom tržištu procjenjuje se temeljem iznosa primitaka ili izdataka koje bi Fond imao u slučaju da prekine ugovor na datum izvještavanja, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete i kreditnu sposobnost druge ugovorne strane.

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

Financijska imovina i financijske obveze po amortiziranom trošku

Financijska imovina koja se drži u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske 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 financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku iznimno ne primjenjuje odredbe o umanjenju vrijednosti iz točke 5.5. *Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja 9* (dalje: MSFI9) sukladno članku 14. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 89/24, 133/25).

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

Ova kategorija uključuje depozite kod kreditnih institucija i novac na računu.

Ostale financijske obveze

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

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

Transakcijski troškovi predstavljaju rashod razdoblja u trenutku nastanka. Svi povezani realizirani i nerealizirani dobiti i gubici uključeni su u stavku „Realizirani dobiti/gubici od financijskih instrumenata“ i „Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s Međunarodnim standardom financijskog izvještavanja, MSFI 9: *Financijski instrumenti* („MSFI 9“).

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

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.

Porez na dobit

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Fonda ne podliježe 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.

Raspodjela rezultata Fonda

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

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

U 2025. godini Fond nije imao financijske instrumente za koje bi trebao koristiti računovodstvene prosudbe i procjene.

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

4. Prihodi od kamata

	2025. EUR	2024. EUR
Plasmani kod banaka	208	382
Žiro računi kod banaka	-	3
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	<u>24.603</u>	<u>1.820</u>
	<u>24.811</u>	<u>2.205</u>

5. Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	2025. EUR	2024. EUR
Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	<u>52.423</u>	<u>2.429</u>
	<u>52.423</u>	<u>2.429</u>
	2025.	2024.
Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente	EUR	EUR
Dužničke vrijednosnice	<u>(36.911)</u>	<u>(7.845)</u>
	<u>(36.911)</u>	<u>(5.416)</u>
Nerealizirani dobiti/(gubici), neto	<u>15.511</u>	<u>(5.416)</u>

6. Naknada Društvu za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje sukladno Prospektu Fonda iznosi 0,0 % godišnje. Uprava Društva je donijela odluku o naplati naknade za upravljanje u iznosu od 0,30% godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza.

Naknada za upravljanje u 2025. godini iznosila je 3.334 eura (2024. godine iznosila je 396 eura).

Naknadu za upravljanje Društvo obračunava svakodnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Temeljem čl. 257 st. 4. Zakona, ukoliko se bitan dio imovine Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova, Društvo je obvezno objaviti maksimalnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu te drugim fondovima u koje je Fond uložio, izražena u postotku imovine Fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda.

Fond na 31.12.2025. godine nije imao ulaganja u udjele ili dionice investicijskih fondova.

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

7. Naknada Depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove depozitara u iznosu od 0,10% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. 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 2025. godini iznosila je 2.389 eura (2024. je iznosila 212 eura).

8. Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda

	2025. EUR	2024. EUR
ak revizije	188	125
ošak Agencije	333	31
ošak plaćenog poreza na kapitalnu dobit – stečene kamate	62	-
	583	156

Naknada Agenciji obračunava se temeljem Pravilnika o izračunu, visini i naplati naknada koje se plaćaju Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga za 2025. godinu. Naknada se obračunava na ukupnu imovinu Fonda u iznosu od 0,03% godišnje.

Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

9. Novčana sredstva

	31. prosinca 2025. EUR	31. prosinca 2024. EUR
Žiro račun Hrvatska poštanska banka d.d. - denominiran u eurima	-	3
	-	3

10. Depoziti kod kreditnih institucija

	31. prosinca 2025. EUR	31. prosinca 2024. EUR
Kratkoročni depoziti denominirani u kunama	26.628	12.314
Obračunata kamata po depozitima	1	14
	26.629	12.328

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

11. Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

	31. prosinca 2025. EUR	31. prosinca 2024. EUR
Inozemne državne obveznice	1.094.274	1.078.762
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	<u>4.816</u>	<u>4.816</u>
	<u>1.099.090</u>	<u>1.083.578</u>

12. Ostale obveze UCITS fonda

	31. prosinca 2025. EUR	31. prosinca 2024. EUR
Obveze za troškove revizije	187	83
Obveza za naknadu prema Agenciji	<u>29</u>	<u>30</u>
	<u>216</u>	<u>113</u>

13. Obveze po repo poslovima

Temeljem čl.4. Uredbe EU 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenog 2015. Društvo je dužno za Fond objaviti podatke o transakcijama financiranja vrijednosnih papira na dan 31. prosinca 2025. godine.

U 2025. i 2024. godini Fond nije imao repo poslove. U nastavku su dani podaci iz Odjeljka A Uredbe:

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

Opći podaci:				Obrazac IB	
Odjeljak A - Informacije koje se dostavljaju u izvještajima UCITS-a					
Naziv UCITS fonda: HPB Fokus 2026 Fond OIB UCITS fonda: 37117264734					
Izveštajno razdoblje: 01.01.2025-31.12.2025					
Iznos pozajmljenih vrijednosnih papira i robe izražen kao udio u ukupnoj pozajmljivoj imovini definiran tako da isključuje gotovinu i njezine ekvivalente,					
Iznos imovine upotrijebljene u svakoj vrsti transakcije financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa izražen kao apsolutni iznos (u valuti subjekta za zajednička ulaganja) i kao udio u imovini subjekta za zajednička ulaganja pod upravljanjem.					
			Iznos imovine	% ukupne imovine investicijskog fonda	
(a) repo transakcija	-	-	-	-	
(b) pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani	-	-	-	-	
(c) transakcija kupnje i prodaje novca ili transakcija	-	-	-	-	
(d) maržni kredit	-	-	-	-	
(e) ugovor o razmjeni ukupnog prinosa	-	-	-	-	
Podaci o koncentraciji:					
Deset najvećih izdavatelja kolaterala 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 primljenog kolaterala	ISIN		
-	-	-	-		
Deset najvažnijih drugih ugovornih strana zasebno 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 kvaliteta primljenih kolaterala					
Opis vrste i kvalitete kolaterala					
Dospijeće 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
-	-	-	-	-	-
Valuta kolaterala					
Valuta kolaterala (polje za unos podatka)					
d) dospeljeće transakcija 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	više od jedne godine
-	-	-	-	-	-
e) država druge ugovorne strane					
država druge ugovorne strane (polje za unos podatka)					
f) namira i poravnanje					
Namira i poravnanje (npr. trostrano, središnja druga ugovorna strana, dvostrano) (polje za unos podatka)					
Podaci o ponovnoj uporabi kolaterala:					
Udio primljenog kolaterala koji se ponovno upotrebljava u usporedbi s maksimalnim iznosom navedenim u prospektu ili informacijama objavljenima ulagačima					
Prihodi fonda ostvareni ponovnim ulaganjem gotovinskog kolaterala					
-					
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja primio:					
Broj skrbnika	Naziv skrbnika			Iznos (fer vrijednost) imovine koju kao kolateral svaki od skrbnika pohranjuje	
-	-			-	
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja dao:					
Udio kolaterala koji se drže na odvojenim ili zbirnim računima ili na bilo kojim drugim računima (u odnosu na ukupni iznos danih kolaterala)					
Podatci o prihodima i troškovima:					
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos prihoda	Prihodi raščlanjeni 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 financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa			
-	-	-			
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos troškova	Troškovi raščlanjeni 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 financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa			
-	-	-			

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

14. Transakcije s povezanim strankama

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

Fond je tijekom 2025. godine imao transakcije s društvom HPB Invest d.o.o., društvo za upravljanje, s kojim su obavljene transakcije vezane uz naplatu upravljačke naknade i depoziti kod kreditne institucije.

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 bilješkama 6 i 7 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na žiro računu kod Depozitara.

Prilikom izdavanja udjela u Fond nije se obračunavala se ulazna naknada. Prilikom povlačenja udjela iz Fonda izlazna naknada se računa u iznosu od 4% osim pri dospijeću fonda kada se ne obračunava izlazna naknada. Tijekom 2025. naplaćena je izlazna naknada za otkupljene udjele u iznosu od 164 eura (2024. godine 0 eura).

Na dan 31. prosinca 2025. godine Depozitar ima udjele u Fondu u vrijednosti od 626.665 eura (2024. godine 607.728 eura).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2025.	Imovina EUR	Obveze EUR	Prihodi EUR	Rashodi EUR
Depozitar	26.628	199	142	2.389
Društvo za upravljanje	-	287	-	3.334
	26.628	486	142	5.723

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2024.	Imovina EUR	Obveze EUR	Prihodi EUR	Rashodi EUR
Depozitar	3	319	19	332
Društvo za upravljanje	-	372	-	396
	3	691	19	728

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

15. Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno strategiji ulaganja, Fond će prikupljena sredstva ulagati u financijske instrumente isključivo čiji je izdavatelj ili za koji jamči Republika Rumunjska, Republika Hrvatska i ostale države članice EU.

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

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

- Bez ograničenja u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca izdane od strane država članica Europske unije. Imovina fonda će se primarno ulagati u dužničke vrijednosne papire, a sekundarno u instrumente trzista novca. Geografski gledano, fond može imati izloženost prema Republici Rumunjskoj do 100% neto imovine, dok za sve druge članice EU najveća dozvoljena izloženost je 35% neto imovine, što predstavlja zakonsko ograničenje
- Do 30% u depozite kod kreditnih institucija, uz uvjet da se maksimalno 20% neto imovine Fonda može položiti u jednu kreditnu instituciju,
- Do 10% u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici i u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a ispunjavaju zakonske uvjete, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane u Europskoj Uniji,
- Izloženost dioničkom tržištu je zabranjena,
- U izvedene financijske instrumente čija se temeljna imovina sastoji od:
 - ✓ financijskih instrumenata obuhvaćenim prethodnim alinejama
 - ✓ financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

Društvo može uložiti iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamče:

- Republika Rumunjska - do 100% neto vrijednosti Fonda

Društvo je za navedena ulaganja dobilo odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona.

Društvo može, u skladu sa strategijom fonda i tržišnim uvjetima, imati izloženost prema Republici Rumunjskoj ispod 35% neto vrijednosti imovine fonda.

Imovina Fonda smije biti uložena u imovinu ili obaveze denominirane u valuti različitoj od valute Fonda bez ograničenja. 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 te u prospektu tih fondova mora biti jasno naznačeno da najviše 10% imovine tih fondova može biti uloženo u dionice ili udjele drugih investicijskih fondova.

Fondu je dozvoljeno ulaganje u druge UCITS fondove pod upravljanjem Društva pri čemu za takva ulaganja Fondu ne smiju biti naplaćena ulazna ili izlazna naknada. 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.

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

15. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja propisanih ovim 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 interese 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. Društvo može, u svoje ime i za račun Fonda, pozajmljivati sredstva s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u Fondu i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju Fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine koja tvori Fond prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

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 2025. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, depozit i dužnički vrijednosni papiri. Maksimalna kreditna izloženost na dan 31. prosinca 2025. godine jednaka je knjigovodstvenim vrijednostima ove imovine. 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 financijskih izvještaja (prvo izvještajno razdoblje) i polugodišnjih izvještaja (drugo izvještajno razdoblje).

Ocjena kreditnog rizika dodjeljuje se na temelju Bloomberg pokazatelja „*Bloomberg Default Risk*“ ili ekonomičnosti poslovanja i financijskog profila rizičnosti izračunatog temeljem podataka iz financijskih 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-,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.

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

15. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	Kreditni rejting	31.12.2025.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2024.
		EUR	%	EUR	%
Inozemni državni rizik					
- Litva	A+	188.759	16,77	187.753	17,14
- Latvija	A+	282.151	25,06	275.081	25,12
- Rumunjska	BBB-	554.969	49,30	548.718	42,26
- Francuska	A+	33.451	2,99	32.752	2,99
- Italija	BBB-	39.758	3,53	39.274	3,59
Domaći korporativni rizik po industriji					
- Financije i bankarstvo	Bez rejtinga	26.629	2,37	12.331	1,13
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom		1.125.719	100	1.095.910	100

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

15. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti

Pri izračunu rizika likvidnosti Fonda uzimaju se u obzir imovina i obveze Fonda sa svojim preostalim dospjećem odnosno preostalim danima od datuma izvještavanja do datuma dospjeća. 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 mjesečno.

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

31.prosinca 2025.	Do 7 dana	od 7 dana do 1 mj.	1-3 mj.	3-12 mj.	Više od 12 mj.	Ukupno
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Imovina						
Novac na računima kod kreditnih institucija	-					-
Depoziti kod financijskih institucija	26.629	-	-	-	-	26.629
Dužnički vrijednosni papiri	1.099.090	-	-	-	-	1.099.090
Ukupno imovina	1.125.719	-	-	-	-	1.125.719
Obveze						
Ostale obveze	702	-	-	-	-	702
Ukupno neto imovina	1.125.017	-	-	-	-	1.125.017
31.prosinca 2024.						
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Imovina						
Novac na računima kod kreditnih institucija	3					3
Depoziti kod financijskih institucija	-	12.328	-	-	-	12.328
Dužnički vrijednosni papiri	1.083.578	-	-	-	-	1.083.578
Ukupno imovina	1.083.581	12.328	-	-	-	1.095.909
Obveze						
Ostale obveze	803	-	-	-	-	803
Ukupno neto imovina	1.082.778	12.328	-	-	-	1.095.106

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

15. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Budući nediskontirani novčani tokovi financijskih obveza su jednaki njihovim knjigovodstvenim iznosima zbog njihovog kratkog dospjeća. Sukladno Prospektu Fonda, ukupna imovina je utrživa na poziv, a udjeli su otkupivi na poziv. Obveze nemaju ugovoreno dospjeće i smatraju se isplativima na poziv.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti udjela Fonda koji proizlazi iz promjena tržišnih kamatnih stopa koje utječu na promjenu tržišne vrijednosti financijskih instrumenata u koje Fond ulaže. Većina ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca. 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 1.099.090 eura (2024. godine: 1.083.578 eura) što čini 97,70% (2024. godine 98.95%) NAV-a Fonda. Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika tijekom 2025. godine.

Na zadnji radni dan u 2025. godini parametarski kamatni VaR iznosio je 461 eura (2024. godine 1.972 eura) pri razini pouzdanosti procjene od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana. Povijesni kamatni VaR na zadnji radni dan 2025. godine iznosio je 496 eura (2024. godine 1.732 eura), također uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednog dana.

Modificirana duracija na datum izvještavanja iznosila je 0,79 (2024. godine 1,73).

Tržišni rizik

Tržišni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili, kod izvedenog financijskog instrumenta, promjene cijene odnosno imovine (engl. underlying asset). Društvo upravlja tržišnim rizikom na dnevnoj osnovi, izračunom cjenovnog odnosno tržišnog VaR-a (rizične vrijednosti). Za svaku od VAR metoda postoje interna ograničenja u pogledu dozvoljene visine, što Funkcija upravljanja rizicima kontrolira na dnevnoj bazi. Dodatno, diverzifikacija ulaganja na različite izdavatelje, sektore odnosno tržišta doprinosi smanjenju izloženosti Fonda tržišnom riziku. Na zadnji radni dan 2025. godine parametarski kamatni VaR Fokus 2026 Fonda iznosio je 461,32 eura pri razini pouzdanosti procjene od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana, čemu je razlog strategija ulaganja Fonda. Povijesni kamatni VaR na datum izvještaja je također iznosio 495,97 eura, uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednog dana.

Valutni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu temeljnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda.

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

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR	EUR
Imovina		
Euro	1.125.719	1.095.910
Ukupno imovina	1.125.719	1.095.910
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Euro	(702)	(804)
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	1.125.017	1.095.106

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

15. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik specifičnih instrumenata

Fond ne ulazi u termenske ugovore u stranoj valuti kako bi zaštitio cjelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti obzirom da nije značajno izloženo tečajnom riziku.

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 uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti. U 2025. godini nije zabilježen značajniji operativni rizik.

Fer vrijednost

Fer vrijednost novčanih sredstava i depozita kod banaka jednaka je njihovoj fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2025. godine.

Na dan 31. prosinca 2025., fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira iznosi 1.099.090 eura (2024. godine 1.083.578 eura).

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

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

**Na dan 31. prosinca 2025.
godine**

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	1.099.090	-	-	1.099.090
	1.099.090	-	-	1.099.090

**Na dan 31. prosinca 2024.
godine**

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	1.083.578	-	-	1.083.578
	1.083.578	-	-	1.083.578

Fer vrijednost novčanih sredstava i depozita kod banaka jednaka je njihovoj knjigovodstvenoj na dan 31. prosinca 2025.godine.

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

15. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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 89/24, 133/25):

- 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 propisalo i interni kriterij za razdjeljivanje aktivnog i neaktivnog tržišta:

- kojim se neće smatrati relevantnima prilikom izračuna broja dana trgovanja za vlasničke i dužničke vrijednosne papire, kao i za financijske izvedenice su one transakcije čiji je dnevni promet manji od 1.000,00 EUR bez obzira na broj transakcija i protrgovanu količinu.

Na dan 31. prosinca 2025. godine Fond nije imao vrijednosnih papira koji su bili vrednovani metodom procjene (2024. godine: 0 eura).

16. 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% 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 0,77% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda (2024. godine 0,77%).

Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	31.12.2025.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2024.
	EUR	Udio (%)	EUR	Udio (%)
Naknada za upravljanje	3.334	53,40	396	46,94
Trošak godišnje revizije	188	3,00	83	9,89
Naknada agenciji	333	5,34	31	3,74
Naknada i troškovi plativi Depozitaru	2.389	38,26	212	39,43
Ukupno relevantni troškovi	6.244	100,00	722	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	1.111.136		1.095.646	
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)	0,0056		0,08	

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

17. Politika isplate primitaka

Sukladno odredbama čl. 205. Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016, 126/19, 110/21, 76/22 i 152/24), u nastavku su prikazane informacije o Politici primitaka koje društvo primjenjuje, te iznosi koji su isplaćeni tijekom 2025. godine po toj osnovi zaposlenicima koji preuzimaju rizik kao i ostalim zaposlenicima Društva.

Društvo je tijekom 2025. godine iz imovine Društva isplatilo ukupan iznos od 387.130 eura (2024. godine: 396.879 eura) na osnovi bruto plaća i vezanih doprinosa. Navedeni primici isplaćeni su za 11 osoba. Ukupno navedeni iznos 387.130 eura se odnosi na fiksni dio primitaka. Isplate varijabilnih primitaka nije bilo u 2025. godini.

Kategorija zaposlenika	Broj zaposlenika	Isplaćeni bruto iznos primitaka	Varijabilni dio primitaka	Fiksni dio primitaka
Više rukovodstvo	2	145.234	-	145.234
Kontrolne funkcije	3	97.569	-	97.569
Druge osobe koje preuzimaju rizik	1	39.552	-	39.552
Ostali zaposlenici	5	104.775	-	104.775
UKUPNO	11	387.130	-	387.130

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 usmjeren je na postizanje kratkoročnih i dugoročnih interesa Društva i doprinosi sprječavanju rizičnog ponašanja.

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

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

Društvo za upravljanje usvojilo je načela Politike primitaka kako bi se spriječili 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 fiksnog i varijabilnog dijela naknada, prilagodba varijabilnog 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 primijenilo kvalitativne (da li je zaposlenik član uprave ili nadzornog odbora, da li obnaša kontrolne funkcije, da li ima ovlasti donijeti odluku o kupnji i trgovanju vrijednosnim papirima, da li sudjeluje u donošenju odluke o uvođenju novih proizvoda) i

17. Politika isplate primitaka (nastavak)

kvantitativne kriterije (ukupni godišnji primici) prilikom ocjenjivanja utjecaja aktivnosti zaposlenika na 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 2025. 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 (financijske) i kvalitativne (nefinancijske) 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. Razmjerni 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.

HPB Fokus 2026 fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

17. Politika isplate primitaka (nastavak)

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
- 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 priložima, te podnijele Izvješće o statusu provedbe Politike primitaka HPB Investa d.o.o. za 2025. 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 tijekom 2025. godine provelo internu reviziju politike primitaka.

18. Objave informacija o održivosti

Sukladno članku 7. Uredbe (EU) 2020/852 o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088 (Uredbe o taksonomiji), kod ulaganja Fonda ne uzimaju se u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti.

Izjava o nerazmatranju štetnih učinaka na održivost dostupna je na mrežnim stranicama Društva za upravljanje www.hpb-invest.hr.

19. Događaji nakon datuma bilance

Nije bilo događaja nakon datuma bilance.