

POSLOVNA GODINA

2026

KVARTAL

II

ID FONDA

6315

DATUM IZVJEŠTAJA

30.6.2026

OIB FONDA

03594345307

IZVJEŠTAJI

[01. Izvještaj o financijskom položaju](#)
[02. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti](#)
[03. Izvještaj o novčanim tokovima-direktna metoda](#)
[04. Izvještaj o novčanim tokovima-indirektna metoda](#)
[05. Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda](#)
[06. Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda](#)
[07. Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda](#)
[08. Bilješke uz financijske izvještaje](#)

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND

HPB Kratkoročni obveznički fond

Izvještaj o financijskom položaju

Naziv UCITS fonda: HPB Kratkoročni obveznički fond

OIB UCITS fonda: 03594345307

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

Izvršajno razdoblje: 01.01.2026 - 30.06.2026

(u eurima)

Konta skupine	Pozicija	AOP	31.12.2025.	30.6.2026.
	Imovina fonda			
10	Novčana sredstva	1	23.852	70.561
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	718.124	0
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0	0
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	9.169.168	6.837.221
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	9.169.168	6.837.221
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	9.169.168	6.837.221
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0	0
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0	0
	d) neuvršteni	9	0	0
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0	0
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	0	0
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	0	0
34	Izvedenice	13	0	0
39+55	Ostala financijska imovina	14	0	0
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	0	0
	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	9.911.144	6.907.782
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0	0
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0	0
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19	0	0
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20	0	0
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	6.739	4.633
24	Obveze prema depozitaru	22	1.095	833
26	Obveze prema imateljima udjela	23	133	4.696
25+27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	2.811	1.166
	Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)	25	10.777	11.328
	Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)	26	9.900.367	6.896.455
	Broj izdanih udjela **	27	500.242,8677	346.372,4685
	Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)	28	19,7911	19,9105
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29	1.167.698	-1.880.380
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	234.294	44.166
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	8.498.375	8.732.669
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33 + AOP34)	32	0	0
96x + 96y	- fer vrijednosti financijske imovine	33	0	0
96z	- učinkoviti dio računovodstva zaštite	34	0	0
	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)	35	9.900.367	6.896.455
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36	0	0

* obračunata kamata po financijskom instrumentu

** ako prava iz pojedine klase udjela rezultiraju različitom 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

Izvršetak o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv UCITS fonda: HPB Kratkoročni obveznički fond

OIB UCITS fonda: HPB Invest d.o.o. 03594345307

Izvršetakno razdoblje: 01.01.2026 - 30.06.2026

(u eurima)

Konta skupine	Pozicija	AOP	01.01.2025. - 30.06.2025.	01.01.2026. - 30.06.2026.
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	37	-463	-19.054
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	752	0
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	1.215	19.054
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40	58.151	-29.977
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	41	58.151	-29.977
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	0	0
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43	107.263	137.170
70	Prihodi od kamata	44	106.578	136.803
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45	684	367
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	0	0
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane	47	0	0
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48	1.077	370
67	Rashodi od kamata	49	0	0
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	50	1.077	370
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51	0	0
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	52	0	0
	Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53	34.044	43.604
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	27.901	34.631
65	Naknada depozitaru	55	4.534	5.628
66	Transakcijski troškovi	56	40	1.015
64y	Umanjenje ostale imovine	57	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	1.570	2.331
	Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)	59	129.829	44.166
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)	60	0	0
	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	129.829	44.166

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)
 Naziv UCITS fonda: HPB Kratkoročni obveznički fond
 OIB UCITS fonda: 03594345307
 Izveštajno razdoblje: 01.01.2026 - 30.06.2026

(u eurima)

Pozicija	AOP	01.01.2025. - 30.06.2025.	01.01.2026. - 30.06.2026.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP99 do AOP118)	98	178.126	3.094.787
Dobit ili gubitak	99	129.829	44.166
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	-57.688	49.031
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	0	0
Prihodi od kamata	102	-106.578	-136.803
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	224.527	2.242.809
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	88.540	176.945
Izdaci od kamata	111	0	0
Primici od dividendi	112	0	0
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113	-100.185	718.088
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente	115	0	-558
Povećanje (smanjenje) financijskih obveza	116	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117	-221	-2.368
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	-96	3.476
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP124)	119	-111.507	-3.048.078
Primici od izdavanja udjela	120	740.107	440.447
Izdaci od otkupa udjela	121	-851.614	-3.488.525
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	66.619	46.709
Novac na početku razdoblja	126	17.845	23.852
Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	127	84.464	70.561

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: HPB Kratkoročni obveznički fond

OIB UCITS fonda: 03594345307

Izveštajno razdoblje: 01.01.2026 - 30.06.2026

(u eurima)

Pozicija	AOP	01.01.2025. - 30.06.2025.	01.01.2026. - 30.06.2026.
Dobit ili gubitak	128	129.829	44.166
Ostala sveobuhvatna dobit	129	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	129.829	44.166
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	740.107	440.447
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-851.614	-3.488.525
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	-111.507	-3.048.078
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	18.322	-3.003.912

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*
 Naziv UCITS fonda: HPB Kratkoročni obveznički fond
 OIB UCITS fonda: 03594345307
 Izvještajno razdoblje: 01.01.2026 - 30.06.2026

Pozicija	30.6.2026.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.
Neto imovina UCITS fonda	6.896.454,59	9.900.367	7.029.259	5.694.492	28.210.141
Broj udjela UCITS fonda	346.372,4685	500.242,8677	366.192,0125	304.563,1914	1.496.600,7015
Cijena udjela UCITS fonda	19,9105	19,7911	19,1956	18,6972	18,8495
	30.6.2026.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.
Prinos UCITS fonda	0,60%	3,10%	2,67%	-0,82%	-2,06%
Pokazatelj ukupnih troškova	0,49%	0,99%	0,98%	0,98%	0,43%
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		
AFS Interest BV	70,20%		0,00%		
Erste&Steiermarkische Bank d.d.	10,87%		0,00%		
GMSA Investments Limited	18,93%		0,00%		

* 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

Naziv UCITS fonda: HPB Kratkoročni obveznički fond
OIB UCITS fonda: 03594345307

Izvještajno razdoblje: 01.01.2026 - 30.06.2026

(u eurima)

Metoda vrednovanja	Pozicije	31.12.2025.	%NAV	31.12.2026.	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	9.169.168	92,61%	6.837.221	99,14%
	od toga tehnikama procjene	315.514	3,19%	319.268	4,63%
	Financijske obveze	0	0,00%	0	0,00%
	od toga tehnikama procjene	0	0,00%	0	0,00%
Amortizirani trošak	Financijska imovina	741.976	7,50%	70.561	1,02%
	Financijske obveze	-10.777	-0,11%	-11.328	-0,16%
Ostale metode	Ostala imovina	0	0,00%	0	0,00%
	Ostale obveze	0	0,00%	0	0,00%

Bilješke uz financijske izvještaje

Naziv UCITS fonda: HPB Kratkoročni obveznički fond
OIB UCITS fonda: 03594345307

Izveštajno razdoblje: 01.01.2026 - 30.06.2026

Bilješke uz financijske izvještaje (Izveštaj o financijskom položaju, Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izveštaj o novčanim tokovima i Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda) sastavljaju se sukladno odredbama Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (dalje: MSFI) na način da trebaju:
a) pružiti informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama primijenjenim u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 1 (MRS 1)
b) objaviti informacije prema MSFI-a koje nisu prezentirane u izvještaju o financijskom položaju, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o novčanim tokovima i izvještaju o promjenama u neto imovini fonda
c) pružiti dodatne informacije koje nisu prezentirane u izvještaju o financijskom položaju, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o novčanim tokovima i izvještaju o promjenama u neto imovini fonda, ali su važne za razumijevanje bilo kojeg od njih.

Datum izvještaja:

19.8.2026

Ovlaštena osoba društva za
upravljanje:



Odjeljak A - Informacije koje se dostavljaju u izvještima UCITS-a

Naziv UCITS fonda: HPB Kratkoročni obveznički fond
OIB UCITS fonda: 37117264734

Izveštajno razdoblje: 01.01.2026 - 30.06.2026

Opći podaci:					
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 i pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane	-				-
(c) transakcija kupnje i ponovne prodaje ili transakcija prodaje i ponovne kupnje	-				-
(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					
Dospjeće 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) dospjeće 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)
-	-				-
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			
-	-	-			

Datum izvještaja:

19.8.2026

Ovlaštena osoba društva za upravljanje: