

**HPB PLUS OTVORENI INVESTICIJSKI FOND
S JAVNOM PONUDOM**

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

	Stranica
Izveštaj posloводства	2
Odgovornost za financijske izvještaje	6
Izveštaj neovisnog revizora	7
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine	13
Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. godine	15
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2025. godine	17
Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine	18
Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2025. godine	19
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. prosinca 2025.	20
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine	21

HPB Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Izveštaj posloводства

Fond

HPB Plus fond („Fond“) otvoreni je investicijski fond s javnom ponudom osnovan 29. prosinca 2017. godine. Fond je pod upravljanjem društva HPB Invest d.o.o. („Društvo“).

Društvo je donjelo odluku prema kojoj se naziv fonda iz HPB Bond Plus fond mijenja u HPB Plus Fond. Izmjena je stupila na snagu 12. veljače 2025. godine.

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

Ciljevi i strategija ulaganja

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

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo se pridržava ograničenja propisanih Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016, 126/19, 110/21, 76/22 i 152/24, dalje „Zakon“) te ostalim podzakonskim aktima uvažavajući načela sigurnosti, raznolikosti i likvidnosti ulaganja imovine.

Poslovanje Fonda u 2025. godini

S obzirom na to da je HPB Plus po vrsti mješoviti fond, konkretnije, konzervativni mješoviti fond, na njegovo poslovanje utječu kretanja i na dioničkim i na obvezničkim tržištima.

Protekla godina se pokazala kao još jedna godina iznadprosječnih povrata na ulaganja u dionice, što je čini trećom u nizu i što je izuzetno rijetka pojava na dioničkim tržištima. Sukladno tome, najbitniji dionički indeksi za zabilježili iznadprosječni rast, primjerice:

EURO STOXX 50	+18,29%
S&P 500	+16,39% (+2,63% izraženo u EUR)
CROBEX	+20,58%
HANGSENG	+27,77% (+12,44% izraženo u EUR)

Geografski gledano, u EU snažniji prinosi bili su potaknuti boljim rezultatima sektora poput obrambenog i industrijskog, što odražava razvoj makroekonomske i geopolitičke dinamike u ovome dijelu svijeta. Generalno, tržišta van SAD-a su investitorima izgledala privlačnije – mnogi globalni investitori su preispitali snažnu koncentraciju u američkim dionicama u korist atraktivnije vrednovanih europskih tržišta i tržišta u razvoju. Niže relativne vrijednosti dionica izvan SAD-a, često u kombinaciji sa solidnim korporativnim rezultatima ili strukturnim reformama, učinile su EU i tržišta u razvoju privlačnijima u 2025. Sektorski gledano, umjetna inteligencija (AI) postala je dominantna sila u tržišnoj dinamici. 2025. godina je donijela snažan porast ulaganja u AI i povezanu infrastrukturu — što je utjecalo na globalna tržišta dionica. Takav nagli porast nužno nosi i neke rizike za budućnost. Snažan rast kompanija kojima je AI značajan dio poslovanja u 2025. doveo je do toga da 10 najvećih kompanija u S&P 500 čini 40% ukupnog indeksa, pri čemu 9 od 10 tih kompanija intenzivno radi s AI. Razvoj globalnih geopolitičkih odnosa i utjecaj AI tehnologije na gospodarstvo će biti glavne točke fokusa u idućoj godini.

Dodatno, pozitivnu godinu na Zagrebačkoj burzi zaokružuju 3 nove javne ponude dionica, što je najbolji rezultat u povijesti (ING-GRAD, Žito, Tokić).

HPB Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Izveštaj posloводства

Globalna tržišta obveznica završila su 2025. godinu s pozitivnim prinosima, unatoč izraženoj volatilnosti tijekom većeg dijela godine. Povremena razdoblja negativnih kretanja cijena obveznica bila su ponajprije posljedica zabrinutosti vezanih uz inflacijska kretanja, neizvjesnost oko smjera fiskalne i monetarne politike te prisutne geopolitičke rizike.

Početak godine najava fiskalnog popuštanja od strane njemačke vlade, zajedno s neizvjesnošću oko ishoda predsjedničkih izbora u Rumunjskoj, potaknula je rast prinosa na državne obveznice u Europi na najviše razine u posljednjih nekoliko godina. Volatilnost prinosa zadržala se tijekom većeg dijela godine, dok su u trećem kvartalu 2025. prinosi na državne obveznice dosegli najniže razine u godini, što je ujedno bilo razdoblje najsnažnijeg rasta cijena obveznica.

Popuštanje monetarne politike pružilo je dodatnu potporu tržištima obveznica. Američka središnja banka (FED) tijekom 2025. godine je tri puta smanjila kamatne stope, pri čemu je ciljana kamatna stopa smanjena s 4,50% na 3,75%. Europska središnja banka (ECB) također je tijekom godine četiri puta smanjila kamatne stope, čime je referentna kamatna stopa smanjena s 3,15% na 2,15%. Kombinacija nižih kamatnih stopa i postupnog smirivanja inflacijskih pritisaka djelovala je poticajno na tržišta obveznica.

Pred kraj godine ponovne zabrinutosti oko otpornosti američkog tržišta rada dovele su do rasta prinosa prema višegodišnjim razinama. Međutim, negativan utjecaj na cijene obveznica bio je znatno blaži u odnosu na početak godine.

U narednom razdoblju očekujemo da će geopolitičke napetosti i prisutna makroekonomska neizvjesnost u razvijenim gospodarstvima i dalje biti važni čimbenici kretanja na tržištu. Ipak, očekuje se postupno smanjenje volatilnosti na tržištima obveznica u odnosu na razine zabilježene tijekom 2025. godine.

Geografski fokus dioničkih ulaganja Fonda su bila dionička tržišta SAD i EU, dok su geografski fokus obvezničkih ulaganja Fonda bila obveznička tržišta EU, pretežito tržišta državnih obveznica. Društvo je za obveznička ulaganja Fonda odabralo strategiju srednjih i dužih dospeljaka tako da je Fond svoja obveznička ulaganja u većini godine držao s prosječnom duracijom između 4 i 5.

Fond je većim dijelom godine imao izloženost dioničkim tržištima blizu Prospektom maksimalno dozvoljene (20%), koristeći ulaganja u dioničke ETF-ove kao najefikasniji način za diversificirano globalno ulaganje u dionice.

Opisano okruženje na obvezničkim i dioničkim tržištima je pozitivno utjecalo na prinos Fonda te je Fond u 2025. godini ostvario prinos za ulagatelje od 4,78%.

Bez obzira na pozitivan prinos, Fond je zabilježio manji pad imovine pod upravljanjem u iznosu od 0,4 milijuna EUR, odnosno 5,8%, tako da je imovina pod upravljanjem na 31.12.2025. iznosila 5,3 milijuna EUR.

S obzirom na orijentiranost na ulaganja pretežno na razvijena i likvidna tržišta i instrumente, Društvo nije imalo nikakvih problema s isplatom ulagatelja, budući da se iznimno velika pažnja stavlja na upravljanje likvidnošću.

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

HPB Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Izveštaj posloводства

Rezultati poslovanja

Fond je u 2025. godini ostvario prinos od 4,78% (2024.: 3,88%). Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2025. g. iznosila je 5.342.143 eura (31. prosinca 2024.: 5.672.969 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 računima kod banaka	89.125	262.562
Državne obveznice RH po fer vrijednosti	1.406.084	1.405.830
Inozemne državne obveznice po fer vrijednosti	2.786.487	2.704.411
Korporativne obveznice inozemnih izdavatelja po fer vrijednosti	211.895	219.349
Inozemni investicijski fondovi	861.441	1.091.695
Izvedenice	-	-
	<hr/> 5.355.032 <hr/>	<hr/> 5.683.847 <hr/>

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. 18 – 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 nisko do umjereno rizično te je stoga Fond namijenjen ulagateljima s niskom do umjerenom tolerancijom rizika.

Kodeks korporativnog upravljanja

Kodeks korporativnog upravljanja propisan je internim aktom Društva. Kodeks podrazumijeva pravila ponašanja koja definiraju osnovne vrijednosti Društva i s Društvom povezanih osoba koja čine temelj korporativne 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 Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj 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 Plus 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:

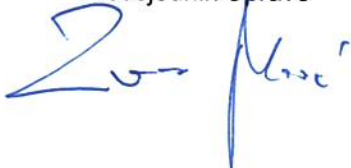
- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike,
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne,
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da 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 za upravljanje odgovorna je i za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvještaja Fonda sukladno zahtjevima članka 24. Zakona o računovodstvu. Izvještaj poslovanja odobren 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 Plus 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 Plus 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.

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 13 Financijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, bilješku 3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama te bilješku 18 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima, za detaljnije informacije.

Na dan 31. prosinca 2025. godine, Fond je držao ulaganja u dužničke vrijednosne papire i otvorene investicijske fondove s javnom ponudom koji se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka od 5,3 milijuna 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.

Udjeli UCITS fondova vrednuju se po cijenama udjela pripadnog UCITS fonda važećim na dan vrednovanja, koje smo provjerili s javno objavljenim cijenama od strane društva za upravljanje ili na službenim financijsko-informacijskim servisima.

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 prijave 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 prijave 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 prijave 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 prijevare može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje 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. Međutim, budući događaji ili okolnosti mogu dovesti do prekida vremenski neograničenog poslovanja Fonda.
- 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.

Izvješće 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, ovlaštenu revizor

HPB Plus 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 Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37117264734

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

Izveštajno razdoblje: 01.01.2025 - 31.12.2025

(u eurima)

Pozicija	AOP	Bilješka	01.01.2024. - 31.12.2024.	01.01.2025. - 31.12.2025.
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	37	6	-38.901	59.941
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38		92.263	209.937
Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39		131.164	149.997
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40		218.172	130.318
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	41	7	171.631	225.570
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42		46.541	-95.252
Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43		196.753	219.203
Prihodi od kamata	44	5	132.673	134.733
Pozitivne tečajne razlike	45	8	64.080	84.469
Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46		0	0
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47		0	0
Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48		83.136	82.088
Rashodi od kamata	49		0	0
Negativne tečajne razlike	50	8	83.136	82.088
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		79.524	76.210
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54		62.381	59.532
Naknada depozitaru	55	10	12.476	11.906
Transakcijski troškovi	56		257	272
Umanjenje ostale imovine	57		0	0
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	11	4.409	4.500
Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)	59		213.364	251.163
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)	60		0	0
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61		0	0

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

Pozicija	AOP	Bilješka	01.01.2024. - 31.12.2024.	01.01.2025. - 31.12.2025.
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		213.364	251.163

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

HPB Plus 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 Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37117264734

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	12	262.562	89.125
Depoziti kod kreditnih institucija	2		0	0
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3		0	0
Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	13	4.329.590	4.404.466
- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5		4.329.590	4.404.466
a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6		4.329.590	4.404.466
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		1.091.695	861.441
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		5.683.847	5.355.032
Izvanbilančna evidencija aktiva	17		2.003.273	2.004.255
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18		0	0
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19		2.669	3.917
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20		0	0
Obveze prema društvu za upravljanje	21		5.330	4.968
Obveze prema depozitaru	22		1.066	993
Obveze prema imateljima udjela	23		0	0
Ostale obveze UCITS fonda	24	15	1.812	3.010
Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)	25		10.878	12.889

HPB Plus 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		5.672.969	5.342.143
Broj izdanih udjela **	27		52.839,6450	47.488,1176
Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)	28		107,3620	112,4943
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29		6.005.760	5.423.771
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30		213.364	251.163
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31		-546.155	-332.791
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		5.672.969	5.342.143
Izvanbilančna evidencija pasiva	36		2.003.273	2.004.255

* 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 Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)
na dan 31. prosinca 2025. godine

Obrazac INTi

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Naziv UCITS fonda: HPB Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37117264734

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	330.692	408.552
Dobit ili gubitak	99	213.364	251.163
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	-179.271	-190.259
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	0	0
Prihodi od kamata	102	-132.673	-134.733
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	213.204	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	107	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	108	134.562	263.555
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	109	74.562	209.134
Primici od kamata	110	138.768	135.391
Izdaci od kamata	111	0	0
Primici od dividendi	112	0	0
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113	0	0
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114	0	0
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115	-130.752	-126.462
Povećanje (smanjenje) financijskih obveza	116	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117	-139	-435
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	-932	1.198
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP124)	119	-348.124	-581.989
Primici od izdavanja udjela	120	257.841	153.944
Izdaci od otkupa udjela	121	-605.965	-735.933
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	-17.432	-173.437
Novac na početku razdoblja	126	279.994	262.562
Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	127	262.562	89.125

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

HPB Plus 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 Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37117264734

Izveštajno razdoblje: 01.01.2025 - 31.12.2025

(u eurima)

Pozicija	AOP	01.01.2024. - 31.12.2024.	01.01.2025. - 31.12.2025.
Dobit ili gubitak	128	213.364	251.163
Ostala sveobuhvatna dobit	129	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	213.364	251.163
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	257.841	153.944
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-605.965	-735.933
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	-348.124	-581.989
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	-134.761	-330.826

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

HPB Plus 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 Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37117264734

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	5.342.143	5.672.969	5.807.730	6.741.018	13.505.833
Broj udjela UCITS fonda	47.488,1176	52.839,6450	56.192,6119	70.185,1473	124.563,0796
Cijena udjela UCITS fonda	112,4943	107,3620	103,3540	96,0462	108,4257
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.
Prinos UCITS fonda	4,78%	3,89%	7,61%	-11,42%	0,51%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,41%	1,31%	1,40%	1,39%	1,38%
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		
Baader Bank Aktiengesellschaft	100,00%		0,05%		

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

Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

Obrazac
IVIF

Naziv UCITS fonda: HPB Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 OIB UCITS fonda: 37117264734

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	5.421.285	95,56%	5.265.907	98,57%
od toga tehnikama procjene	0	0,00%	0	0,00%
	Financijske obveze	-2.669	-0,05%	-3.917	-0,07%
od toga tehnikama procjene	-2.669	-0,05%	-3.917	-0,07%
Amortizirani trošak	Financijska imovina	262.562	4,63%	89.125	1,67%
	Financijske obveze	-8.209	-0,14%	-8.972	-0,17%
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 Plus 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 Plus fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“), zasebna je imovina, bez pravne osobnosti, koju je osnovalo društvo HPB Invest d.o.o., Zagreb, Jurišićeva ulica 4, i kojom u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u navedenoj imovini upravlja u skladu sa Zakonom te pravilima i prospektom Fonda.

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

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

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 Plus 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.

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 i 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.

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.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

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).

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).

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

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

Troškovi poslovanja

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

Preračunavanje stranih valuta

Transakcije u stranim valutama preračunate su po 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 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.

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Financijski instrumenti

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 upravlja 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 dobit 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, udjele u investicijskim fondovima i izvedenice.

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.

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

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

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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 i 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 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.

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.

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.

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Derivativni financijski instrumenti (izvedenice)

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

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

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

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

5. Prihodi od kamata

	2025. EUR	2024. EUR
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	134.029	132.640
Žiro računi kod banaka	18	33
Plasmani kod banaka	686	-
	<u>134.733</u>	<u>132.673</u>

6. Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata

	2025. EUR	2024. EUR
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	-	10.304
Investicijski fondovi	803	14.360
Valutne forward transakcije	209.134	67.599
	<u>209.937</u>	<u>92.263</u>
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	-	(412)
Investicijski fondovi	(26.204)	-
Valutne forward transakcije	(123.792)	(130.750)
	<u>(149.996)</u>	<u>(131.160)</u>
Realizirani (gubici), neto	<u>59.941</u>	<u>(38.901)</u>

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

7. 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	931.268	807.535
Investicijski fondovi	778.172	766.692
Valutne forward transakcije	-	-
	1.709.440	1.574.227
Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	(812.502)	(756.311)
Investicijski fondovi	(667.451)	(643.616)
Valutne forward transakcije	(3.917)	(2.669)
	(1.483.870)	(1.402.596)
Nerealizirani dobiti/(gubici), neto	225.570	171.631

8. Pozitivne i negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju žiro računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2025. godine Fond je realizirao je 84.469 eura pozitivnih tečajnih efekata (2024.: 64.080 eura) te 82.088 eura negativnih tečajnih efekata (2024. 83.136 eura).

9. Naknada Društvu za upravljanje

Naknada Društvu sukladno Prospektu Fonda iznosi 1,10% (2024.: 1,10%) godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Naknadu za upravljanje Društvo obračunava svakodnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a isplaćuje se jednom mjesečno. Naknada za upravljanje u 2025. godini iznosila je 59.532 eura (2024.: 62.381 eura).

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. Podaci o ulaganjima u investicijske fondove na dan 31. prosinca 2025. godine prikazani su u Bilješci 13.

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

10. Naknada Depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove depozitara u iznosu od 0,22% godišnje (2024.: 0,22%) 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 199,08 eura, Depozitar će naplatiti iznos od 199,08 eura neovisno o iznosu obračunate naknade.

Naknada Depozitaru u 2025. godini iznosila je 11.906 eura (2024.: 12.476 eura).

11. Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda

	2025. EUR	2024. EUR
Trošak revizije	2.875	2.500
Trošak Agencije	1.625	1.702
Ostali troškovi	-	207
	<u>4.500</u>	<u>4.409</u>

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 (2024.: 0,03%). Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

12. Novčana sredstva

	31. prosinca 2025. EUR	31. prosinca 2024. EUR
Žiro računi Hrvatska poštanska banka d.d.		
- denominiran u eurima	56.653	166.153
- denominiran u američkim dolarima	<u>32.472</u>	<u>96.323</u>
	<u>89.125</u>	<u>262.476</u>
Žiro računi Privredna banka Zagreb d.d.		
- denominiran u eurima	<u>-</u>	<u>86</u>
	<u>-</u>	<u>86</u>
	<u>89.125</u>	<u>262.562</u>

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

13. Financijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	31. prosinca 2025. EUR	31. prosinca 2024. EUR
<i>Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti</i>		
Dužnički vrijednosni papiri		
Državne obveznice RH	1.387.878	1.387.624
Državne obveznice inozemnih izdavatelja	2.741.719	2.659.859
Korporativne obveznice inozemnih izdavatelja	204.594	212.048
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	70.275	70.059
	4.404.466	4.329.590
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		
Inozemni investicijski fondovi	861.441	1.091.695
	861.441	1.091.695
Ukupno	5.265.907	5.421.285

Ulaganja u udjele investicijskih fondova tijekom 2025. godine:

Oznaka	Fer vrijednost na na 31. prosinca 2025. u EUR	Naknada za upravljanje
IUCS LN	160.888	0,00 %
IWVL LN	340.252	0,25 %
SUSW LN	360.301	0,20 %
	861.441	

Ulaganja u udjele investicijskih fondova tijekom 2024. godine:

Oznaka	Fer vrijednost na na 31. prosinca 2024. u EUR	Naknada za upravljanje
IUCS LN	175.029	0,15 %
IWVL LN	385.439	0,25 %
SUSW LN	531.227	0,20 %
	1.091.695	

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

14. Izvedenice

Na 31. prosinca 2025. Fond je imao aktivne sljedeće derivativne financijske instrumente:

Suprotna strana	Ugovoreno	Dospijeće	Iznos kupnje	Iznos prodaje	31. prosinca 2025. EUR
			EUR	USD	
Zagrebačka banka d.d.	24.12.2025	07.01.2026	1.000.000	1.180.000	(3.917)
Ukupno			1.000.000	1.180.000	(3.917)
Ukupno ulaganje u derivativnu financijsku imovinu					(3.917)

Na 31. prosinca 2024. Fond je imao aktivne sljedeće derivativne financijske instrumente:

Suprotna strana	Ugovoreno	Dospijeće	Iznos kupnje	Iznos prodaje	31. prosinca 2024. EUR
			EUR	USD	
Zagrebačka banka d.d.	30.12.2024	15.01.2025	1.000.000	1.002.669	(2.669)
Ukupno			1.000.000	1.002.669	(2.669)
Ukupno ulaganje u derivativnu financijsku imovinu					(2.699)

U izvanbilančnoj evidenciji aktivi i pasivi iskazana je bruto vrijednost izvedenica.

15. Ostale obveze UCITS fonda

	31. prosinca 2025. EUR	31. prosinca 2024. EUR
Obveze za prema revizoru	2.875	1.667
Obveza za naknadu prema Agenciji	135	145
	3.010	1.812

16. Obveze po repo poslovima

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

Fond tijekom 2025. i 2024. godine nije imao repo poslova. U nastavku su dani podaci iz Odjeljka A Uredbe:

HPB Plus 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 Bond Plus fond OIB UCITS fonda: 37117264734				
Izvršajno 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.				
				% ukupne imovine investicijskog fonda
(a) repo transakcija	-			-
(b) pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani i	-			-
(c) transakcija kupnje i prodaje dionice 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 podatci o transakcijama:				
Vrsta i kvaliteta primljenih kolaterala				
Opis vrste i kvalitete kolaterala				
Dospijete 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) dospijete 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 perspektivi ili informacijama objavljenima usagledjima				
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 Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

17. 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. i 2024. imao transakcije s društvom HPB Invest d.o.o., društvo za upravljanje, s kojim su obavljene transakcije vezane uz naplatu upravljačke naknade.

Hrvatska poštanska banka d.d. je vlasnik Društva za upravljanje i depozitarna banka Fonda. Fond je obavljao transakcije sa Depozitarom koja pruža Fondu uslugu skrbništva za naknadu kako je prikazano kroz dobit ili gubitak te bilješci 10 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na žiro računu kod Depozitara.

Prilikom kupnje udjela u Fondu ne plaća se ulazna naknada. Izlazna naknada plaća se na iznos koji vlasnik udjela povlači iz Fonda. Prilikom povlačenja udjela iz Fonda izlazna naknada iznosi 0,5% za ulaganja do 6 mjeseci. Ovi troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate/isplate sredstava klijenata i jednom mjesečno plaćaju Društvu za upravljanje. Fond je Društvu za upravljanje tijekom 2025. godine isplatio ukupno 66 eura od izlaznih naknada (2024.: 15 eura).

Na dan 31. prosinca 2025. godine Depozitar posjeduje 7.500,0000 otkupivih udjela u Fondu (31. prosinca 2024.: 7.500,0000).

a) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2025.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depozitar	89.125	993	687	12.046
Društvo za upravljanje	-	4.995	-	59.532
	89.125	5.958	687	71.579

2024.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depozitar	262.562	1.066	32	12.666
Društvo za upravljanje	-	5.330	-	62.381
	262.562	6.396	32	75.047

18. Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno strategiji ulaganja, Fond spada u vrstu mješovitih fondova koji će imovinu ulagatelja pretežno ulagati u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, zatim u dionice, investicijske fondove i ostala ulaganja navedena u prospektu Fonda. Investicijske aktivnosti Fonda izlažu ga različitim vrstama rizika koji proizlaze iz vrste samih financijskih instrumenata i neizvjesnosti sa financijskih tržišta. Sukladno propisanom profilu rizičnosti Fond karakterizira visoka sklonost kreditnom riziku i kamatnom riziku, umjereno visoka sklonost riziku likvidnosti, dok je sklonost Fonda tržišnom i valutnom riziku umjerena.

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

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

➤ **ukupno do 20%:**

- dionice i vrijednosni papiri izjednačeni s dionicama te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s dionicama,
- nedavno izdani i neuvršteni prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje,
- udjeli u dioničkim UCITS fondovima

➤ **ukupno do 100%:**

- obveznice, instrumenti tržišta novca i drugi dužnički vrijednosni papiri te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih obveznica, instrumenata tržišta novca i dužničkih vrijednosnih papira,
- nedavno izdani i neuvršteni prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje,
- repo ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca,
- depoziti i novac na računu kod kreditnih institucija

➤ **ukupno do 30%:**

- udjeli u novčanim i obvezničkim UCITS fondovima

➤ **izvedeni financijski instrumenti čija se temeljna imovina sastoji od:**

- financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
- financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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

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

Ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska čine dio strategije ulaganja Fonda, te značajan dio imovine može biti izložen Republici Hrvatskoj. Naime, s obzirom da je najveći dio ulagatelja Fonda poslovno i financijski vezan za Republiku Hrvatsku te posljedično tome ovise o stabilnosti financijskog sustava Republike Hrvatske, to je izloženost riziku Republike Hrvatske u tom smislu opravdana. K tome, ulaganje preko 35% neto imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ima opravdanje i u činjenici da je tržište korporativnih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u Republici Hrvatskoj dosta nelikvidno te da su prethodni događaji oko stečaja većih domaćih korporacija ukazali na potrebu smanjenja izloženosti takvim ulaganjima, radi čega ulaganje u državne papire i sa ove osnove osigurava veću razinu zaštite ulagatelja, stabilnije prinose i smanjenje rizika.

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

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.

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

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

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja propisanih Prospektom, Zakonom i podzakonskim propisima koja su posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati ili ostvarivanja prava upisa iz prethodnog paragrafa, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Fonda u razumnom roku ne duljem od tri mjeseca i transakcije prodaje poduzimati ponajprije u svrhu usklađenja ulaganja imovine Fonda, pri čemu mora uzimati u obzir 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.

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 i dužnički vrijednosni papiri. Funkcija upravljanja rizicima izvještava o kreditnom riziku svih drugih ugovornih strana (poduzeća, kreditnih institucija i država) na polugodišnjoj osnovi. Izračuni se temelje na podacima iz revidiranih godišnjih financijskih izvještaja (prvo izvještajno razdoblje) i polugodišnjih izvještaja (drugo izvještajno razdoblje).

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

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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, 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.

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	%
Domaći državni rizik					
- Republika Hrvatska	A	1.406.084	31,29	1.405.830	30,61
Inozemni državni rizik					
Rumunjska	BBB-	1.595.933	35,52	1.495.439	32,57
Poljska	A-	900.732	20,04	924.794	20,14
Mađarska	BBB-	289.822	6,45	284.178	6,19
Domaći korporativni rizik po industriji					
- Financije i bankarstvo	Bez rejtinga	262.562	1,98	262.562	5,72
Inozemni korporativni rizik po industriji					
- Financije i bankarstvo	Bez rejtinga	211.895	4,72	219.349	4,78
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom		4.493.591	100	4.592.152	100

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

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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 31. Prosinca 2025. godini parametarski tržišni (cijenovni) VaR iznosio je 19.373 eura pri razini pouzdanosti procjene od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana. Navedeno znači da možemo sa pouzdanošću od 99% uzeti da gubitak vrijednosti portfelja koji proizlazi iz kretanja cijena financijskih instrumenata koji se vrednuju po tržišnoj cjeni u idućem radnom danu neće biti veći od 19.373 eura, odnosno vjerojatnost da će gubitak prijeći navedeni iznos je 1%. Povijesni tržišni VaR na datum izvještaja je iznosio 28.346 eura, također uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednoga dana.

Rizik likvidnosti

Pri izračunu rizika likvidnosti Fonda uzimaju se u obzir imovina i obveze Fonda sa svojim preostalim dospijecom odnosno preostalim danima od datuma izvještavanja do datuma dospijeca. 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 žiro računu	89.125	-	-	-	-	89.125
Financijska imovina kroz dobit ili gubitak						
Dužničke vrijednosnice	4.404.466	-	-	-	-	4.404.466
Udio u investicijskim fondovima	861.441	-	-	-	-	861.441
Zajmovi i potraživanja						
Ukupno imovina	5.355.032	-	-	-	-	5.355.032
Obveze						
Ostale obveze	12.889	-	-	-	-	12.889
Ukupno neto imovina	5.342.143	-	-	-	-	5.342.143

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

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

31. prosinca 2024.	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 žiro računu	262.562	-	-	-	-	262.562
Financijska imovina kroz dobit ili gubitak						
Dužničke vrijednosnice	4.329.590	-	-	-	-	4.329.590
Udio u investicijskim fondovima	1.091.695	-	-	-	-	1.091.695
Zajmovi i potraživanja						
Ukupno imovina	5.683.847	-	-	-	-	5.683.847
Obveze						
Ostale obveze	10.878	-	-	-	-	10.878
Ukupno neto imovina	5.672.969	-	-	-	-	5.672.969

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 4.404.466 eura što čini 82,45% NAV-a Fonda. Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika tijekom 2025. godine.

Na datum izvještaja parametarski kamatni VaR iznosio je 26.624 eura pri razini pouzdanosti procjene od 99% i s vremenskim intervalom od jednog dana. Navedeno znači da možemo sa pouzdanošću od 99% uzeti da gubitak vrijednosti portfelja u djelu koji se odnosi na financijske instrumente s kamatnim rizikom u idućem radnom danu neće biti veći od 26.624 eura odnosno vjerojatnost da će gubitak prijeći navedeni iznos je 1%. Povijesni kamatni VaR na datum izvještaja je iznosio 25.077 eura, također uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednog dana.

Modificirana duracija portfelja na datum izvještavanja iznosi 4,82.

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:

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

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR	EUR
Imovina		
Euro	4.467.522	4.648.173
Američki dolar	887.510	1.035.674
Ukupno imovina	5.355.032	5.683.847
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Euro	112.889	10.878
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	5.342.143	5.672.969

Na datum izvještavanja 83,43% ukupne imovine Fond je bilo denominirano u eurima (2024.:81,78%), dok je 16,57% bilo denominirano u američkim dolarima (2024.: 18,22%).

Rizik specifičnih instrumenata

Fond može ulaziti u termenske ugovore u stranoj valuti kako bi zaštitio cjelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor između dvije stranke o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren budući datum.

Valutni terminski ugovori rezultiraju izloženošću valutnom riziku koji proizlazi iz promjena tečaja strane valute povezane s ugovorenim iznosima. Terminski ugovori rezultiraju i kreditnom izloženošću prema drugoj ugovornoj strani, zbog čega se za druge ugovorne strane kod terminskih ugovora interno računa kreditni rizik.

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

Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektno 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

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

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

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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

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	4.404.466	-	-	4.404.466
Udjeli u investicijskim fondovima	861.441	-	-	861.441
Izvedenice – valutne zamjene	-	(3.917)	-	(3.917)
	5.265.907	(3.917)	-	5.261.990

Na dan 31. prosinca 2024. godine	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	4.329.590	-	-	4.329.590
Udjeli u investicijskim fondovima	1.091.695	-	-	1.091.695
Izvedenice – valutne zamjene	-	(2.669)	-	(2.669)
	5.421.285	(2.669)	-	5.418.616

Na 31. prosinca 2025. i 31. prosinca 2024. godine Fond nije imao vrijednosnih papira vrednovanih po fer vrijednosti Razine 3.

Fer vrijednost novčanih sredstava jednaka je njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti na dan 31. prosinca 2025. i 2024. godine,

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.

Fer vrijednost udjela u investicijskim fondovima na dan 31. prosinca 2025. godine i na dan 31. prosinca 2024. godine utvrđena je na temelju zadnje cijene trgovanja objavljene na predmetnim tržištima ili službenim financijsko-informacijskim servisima.

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 i 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 i 31.12.2024. godine Fond nije posjedovao vrijednosne papire koji su vrednovani metodom procjene.

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

19. Dodatni podaci

Prema Zakonu svako društvo za upravljanje na kraju godišnjeg obračuna dužno je izračunati pokazatelj ukupnih troškova Fonda koji ne smije prelaziti 3,5% (2024.: 3,5%) prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu 3,5% treba snositi društvo za upravljanje. Sukladno promijeni u Pravilniku iznosi za prethodno razdoblje svedeni su na isti pokazatelj.

Relevantni troškovi čine 1,41% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (2024.: 1,31%).

Vrsta troška	2025. EUR	2025. Udio (%)	2024. EUR	2024. Udio (%)
Naknada za upravljanje	59.532	78,25	62.381	78,66
Naknada i troškovi plativi Depozitaru	12.046	15,83	12.666	17,06
Trošak godišnje revizije	2.875	3,78	2.500	3,37
Naknada i troškovi plativi Agenciji	1.624	2,14	1.702	2,29
Ukupno relevantni troškovi	76.078	100,00	74.249	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	5.402.887		5.663.469	
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)	1,41		1,31	

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

20. 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

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

20. 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 Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

20. 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 ocijenjeno 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.

21. 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.

22. Događaji nakon datuma bilance

Nema bitnih događaja nakon datuma izvještaja.