

HPB OBVEZNIČKI OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

**Godišnji izvještaj
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.**

	Stranica
Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda	2
Odgovornost za financijske izvještaje	5
Izvještaj neovisnog revizora	6
Izvještaj o dobiti ili gubitku, te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine	11
Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. godine	12
Izvještaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine	13
Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima na dan 31. prosinca 2019. godine	14
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine	15
Regulatorni financijski izvještaji	57

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda

Fond

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

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

Ciljevi i strategija ulaganja

Fond je osnovan s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu svim zainteresiranim ulagateljima te ostvarivanja stabilnog rasta vrijednosti udjela kroz duži period, što se ostvaruje ciljanim ulaganjima sredstava primarno u obveznice. Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo se pridržava ograničenja propisanih Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 126/2019, dalje „Zakon“) te ostalim podzakonskim aktima uvažavajući načela sigurnosti, raznolikosti i likvidnosti ulaganja imovine.

Poslovanje Fonda u 2019. godini

Poslovanje Fonda u 2019. odvijalo se u sličnim uvjetima kao i u prethodnoj godini te je nastavljen kontinuitet izrazito niskih kamatnih stopa na financijskim tržištima. Prinosi do dospelja na obveznice europskih zemalja s investicijskim rejtingom su se, ovisno o ročnosti, zadržali na rekordno niskim razinama.

Tijekom rujna 2019. ECB je ponovno uveo program kupnje vrijednosnih papira mjesečnom dinamikom od 20 mlrd EUR te smanjili su kamatnu stopu na stalno raspoloživu mogućnost deponiranja kod središnje banke za 10 baznih bodova na -0,50 %. Referentna kamatna stopa ostala je nepromijenjena od 2016. te iznosi 0,00 %. S druge strane Atlantika, američki FED je tijekom godine tri puta snižavao referentnu kamatnu stopu zbog usporavanja ekonomije te se od listopada kreće u rasponu 1,50%-1,75%. Zbog svega navedenog, prinos na desetogodišnju američku obveznicu se u 2019. smanjio s 2,68% na 1,92%, dok je prinos na desetogodišnju njemačku obveznicu dosegao najnižu povijesnu razinu od -0,72% te godinu završio sa prinosom od -0,19%. I u Europi i u SAD-u nema većih prijetnji jačeg rasta inflacije, koji je u pravilu glavni uzrok jačem rastu prinosa dužničkih vrijednosnih papira.

U Hrvatskoj se makroekonomski podaci zadnjih godina značajno poboljšavaju. Bruto domaći proizvod (BDP) je u 2019. porastao za 2,9%, a glavni generator rasta BDP-a bila je osobna potrošnja. Gospodarstvo je uz relativno nisku inflaciju značajno podiglo stope rasta. Tijekom 2019. rejting agencije S&P i Fitch su podigli kreditni rejting Hrvatske u investicijski razred (BBB) što je uzrokovalo da se Z-spread na hrvatske euroobveznice dospelja 2030. smanjio sa 181 na 50 baznih poena. Tijekom 2019. fond smo se dijelom izložili rumunjskim državnim euroobveznicama zbog većeg prinosa u odnosu na hrvatske dok je razina rizika ostala slična.

S druge strane, izrazito ekspanzivna monetarna politika Hrvatske narodne banke dovela je do pada prinosa kunskih obveznica Republike Hrvatske na povijesno niske razine te pozitivno utjecala na prinos Fonda. Tako je prinos kunske obveznice dospelja 2029. godine pao tijekom 2019. s 2,42% na 0,62%, a prinos na obveznice dospelja 2023. godine je pao s 1,13% na 0,20%.

Pored svega navedenog, aktivnom tečajnom politikom te promjenama valutne pozicije Fonda tijekom godine dodatno smo pozitivno utjecali na prinos Fonda. Uz ostvarenje prinosa, jedan od osnovnih ciljeva prilikom ulaganja sredstava ulagača je vođenje brige o likvidnosti uslijed većih poremećaja na tržištu te mogućnost isplate iz Fonda.

Zbog gore navedenih činjenica fond je u 2019. rastao 4,08% te je neto imovina Fonda porasla za 13%.

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda (nastavak)

Rezultati poslovanja

Fond je u 2019. godini ostvario prinos od 4,08% (2018: 0,81%). Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2019. iznosila je 511.591.589 kuna (31. prosinca 2018.: 452.481.953 kuna).

Financijski instrumenti

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

	2019. HRK	2018. HRK
Novac na računima banaka	47.776.657	73.720.830
Depoziti kod kreditnih institucija	29.840.464	18.544.189
Državne obveznice RH po fer vrijednosti	304.104.213	324.246.095
Državne obveznice inozemnih izdavatelja po fer vrijednosti	99.518.704	-
Državne obveznice RH po amortiziranom trošku	14.327.800	14.454.967
Korporativne obveznice domaćih izdavatelja	15.698.317	21.583.573
Domaći investicijski fondovi	746.800	741.692
	512.012.955	453.291.346

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. 21 – 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.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda

Događaji nakon isteka poslovne godine

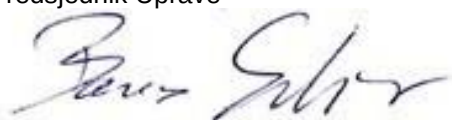
S obzirom na novonastale okolnosti i trenutnu situaciju u Republici Hrvatskoj povezanu s bolesti COVID-19 nedvojbeno je činjenica da će se učinak kojeg trenutna globalna situacija s korona virusom ima na ljude i gospodarstva, te na financijska tržišta, odraziti i na Republiku Hrvatsku te da će posljedično virus imati određeni kratkoročni efekt i na poslovanje Fonda u 2020. godini. U ovom trenutku uprava Društva nije u mogućnosti procijeniti potencijalne financijske efekte koje će bolest COVID-19 imati na financijske izvještaje Fonda. Navedeno bi se moglo reflektirati u manjim prihodima ili većim gubicima Fonda od ulaganja u financijsku imovinu nego što je prethodno projicirano.

Izmjenama Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu od 12. prosinca i 23. prosinca 2019. godine, a uslijed prestanka korištenja kamatne stope ZIBOR kao referentne kamatne stope u svrhu usklađenja s EU regulativom koja propisuje korištenje referentnih kamatnih stopa, promijenjena je metodologija izračuna fer vrijednosti deviznih terminskih (forward) ugovora. Umjesto dosadašnjeg svođenja na tržišnu fer vrijednost upotrebom dnevnih referentnih kamatnih stopa, fer vrijednost ugovora koji sadrže valute za koje ne postoji referentna kamatna stopa (prvenstveno HRK) se utvrđuje metodom amortizacije ugovorenih forward poena u razdoblju trajanja forward ugovora. Utvrđivanje fer vrijednosti forward ugovora koji sadrže valute za koje postoji kotacija referentnih kamatnih stopa se nije promijenilo. Navedene promjene stupile su na snagu 1. siječnja 2020. godine, te će imati efekta na financijski položaj i rezultat poslovanja Fonda u 2020. godini.

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 116/2018) nisu primjenjivi na poslovanje Fonda.

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić
Član Uprave



HPB Obveznički 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 Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

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

Uprava Društva odgovorna je i za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća Fonda sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu. Izvješće poslovanja prikazano na stranicama od 2 do 4 odobreno je od strane Uprave, što je potvrđeno i potpisima u nastavku.

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić
Član Uprave



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelničarima HPB Obvezničkog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja HPB Obveznički fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2019., izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2019., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.

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 neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja.

Neovisni smo od Fonda u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Za pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjem, pripremljen je u tom kontekstu. Ispunili smo obveze opisane u Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja, uključujući to pitanje. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući provedene postupke za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.

Vrednovanje financijskih instrumenata Najveći dio imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena i inputima dostupnim na tržištu ili metodama procjene te korištenjem pretpostavki i procjena. Od financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju	Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju segregacije dužnosti, adekvatnost politika i ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole postavljene za vrednovanje financijskih instrumenata. Testirali smo kontrole informacijskih sustava i operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine.
--	--



**Building a better
working world**

Fonda na dan 31. prosinca 2019. godine, 97% imovine je klasificirano u kategoriju financijskih instrumenata razine 1 ili razine 2. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu ili primjenom modela koji uključuju inpute dostupne na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja. Preostali financijski instrumenti klasificirani su u kategoriju financijskih instrumenata razine 3, za koje inputi, koji se koriste za određivanje cijena vrednovanja, nisu dostupni na tržištu. Instrumenti razine 3 uglavnom obuhvaćaju dužničke vrijednosne papire, vlasničke vrijednosne papire i derivativne financijske instrumente s neaktivnim tržištem. Vrednovanje takvih instrumenata uključuje primjenu inputa koji nisu vidljivi na tržištu, kao što su procjena budućih novčanih tokova, procjena diskontne stope te procjena raznolikosti i volatilnosti tržišta. Sukladno tome, pri određivanju cijena takvih financijskih instrumenata postoji veća razina neizvjesnosti procjene. Zbog značajnosti financijskih instrumenata, kao i povezane neizvjesnosti procjena, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.	Testirali smo operativnu učinkovitost procesa automatskog preuzimanja tržišnih vrijednosti i prijenosa tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine. Zaprimili smo pregled i kalkulaciju fer vrijednosti financijskih instrumenata koju smo usporedili s pravilima Fonda i računovodstvenim politikama. Za uzorak financijskih instrumenata, testirali smo jesu li inputi korišteni za određivanje cijena preuzeti iz eksternih izvora i ispravno korišteni u procjeni vrijednosti. Gdje je to bilo prikladno, uključili smo specijalista da ocijeni jesu li modeli vrednovanja bili razumni. Za uzorak instrumenata razine 1 i 2, usporedili smo tržišne cijene i inpute korištene u vrednovanju sa onima dostupnima na tržištu. Za uzorak instrumenata razine 3, procijenili smo adekvatnost ključnih inputa i pretpostavki te potvrdili točnost javno vidljivih podataka. Također smo proveli samostalnu procjenu, usporedili je modelima Fonda i analizirali razlike, ukoliko ih je bilo. Osim toga, samostalno smo napravili preračun vrednovanja na uzorku financijskih derivativa Fonda te dobivene rezultate usporedili s vrednovanjem Fonda. Također smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Fonda te jesu li u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj. Za više detalja molimo pogledati Bilješku 3 Računovodstvene politike, Odjeljak Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene procjene i prosudbe te Bilješku 14 Financijska imovina kroz račun dobiti i gubitka.
---	---

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda

Uprava HPB Invest d.o.o. („Društvo za upravljanje“) je odgovorna za ostale informacije. Osim financijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora, Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće koje sadrži Izvješće posloводства. Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, niti Izvješće posloводства Fonda.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства društva obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li Izvješće posloводства uključuje potrebne objave iz Članka 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izveštavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvešću posloводства Fonda za 2019. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izveštajima;
2. je priloženo izvešće posloводства Fonda za 2019. godinu sastavljeno u skladu sa Člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Dodatno, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izveštaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvešću posloводства Fonda i Godišnjem izvešću. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

Odgovornosti uprave Društva za upravljanje za godišnje financijske izveštaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izveštaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izveštaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izveštaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izveštaja

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

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izveštaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazanje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem.

Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.

- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s Upravom Društva za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu Upravi Društva za upravljanje 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 povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s Upravom Društva za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba objaviti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice objave nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izvješće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

U skladu s člankom 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, u našem izvješću neovisnog revizora dajemo sljedeće informacije koje su potrebne nastavno na zahtjeve MRevS:

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva za upravljanje i investicijskih fondova pod upravljanjem 23. ožujka 2017. Naš angažman obnavljan je jednom godišnje od strane Glavne skupštine, pri čemu je zadnje imenovanje na 29. ožujka 2019., što predstavlja neprekidan angažman od 3 godine.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Upravi Društva za upravljanje

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Upravi Društva za upravljanje koji smo izdali na 30. travnja 2020. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizijskih usluga

Izjavljujemo da Društvu za upravljanje niti Fondu i njihovim kontroliranim tvrtkama u Europskoj Uniji nismo pružali zabranjene nerevizijske usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, nismo pružili ni ostale nerevizijske usluge Društvu za upravljanje, Fondu i njihovim kontroliranim tvrtkama koje nisu objavljene u financijskim izvještajima.

Izveštaj o regulatornim izvještajima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih i drugih izvještaja UCITS fondova (Narodne Novine 105/17, dalje u tekstu „Pravilnik”) Uprava Društva za upravljanje sastavila je obrasce koji su prikazani na stranicama 57 do 65, a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda i izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama obrazaca s financijskim izvještajima Fonda („financijske informacije”). Za ove financijske informacije odgovara Uprava Društva za upravljanje, te sukladno zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja, već su propisani Pravilnikom.

Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome da li su ove financijske informacije ispravno izvedene iz revidiranih financijskih izvještaja. Po našem mišljenju, sukladno provedenim procedurama financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu s zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i koji su prikazani na stranicama od 11 do 56 i iz poslovnih knjiga Fonda.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Zvonimir Madunić.



Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlašteni revizor
30. travnja 2020.
Ernst & Young d.o.o.
Radnička Cesta 50
10000 Zagreb, Republika Hrvatska

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

	<i>Bilješke</i>	2019. HRK	2018. HRK
Prihodi od kamata	5	11.155.926	10.515.436
Neto dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	16.173.421	(5.880.931)
Neto (gubici) od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku	7	(127.521)	(267.809)
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući financijske instrumente)	8	2.627.431	1.197.868
Ostali prihodi		<u>133</u>	<u>28</u>
Neto dobit od ulaganja		<u>29.829.390</u>	<u>5.564.592</u>
 Naknada Društvu za upravljanje	9	(7.137.368)	(6.184.932)
Naknada Depozitaru	10	(953.134)	(825.141)
Rashodi od kamata	11	(323)	-
Ostali troškovi Fonda	12	<u>(183.108)</u>	<u>(174.812)</u>
Troškovi poslovanja		<u>(8.273.933)</u>	<u>(7.184.885)</u>
 Neto povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		<u>21.555.457</u>	<u>(1.620.293)</u>
 Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
 Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		<u>21.555.457</u>	<u>(1.620.293)</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 56. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o financijskom položaju
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

	<i>Bilješke</i>	31. prosinca 2019. HRK	31. prosinca 2018. HRK
Imovina			
Žiro računi kod banaka	13	47.776.657	73.720.829
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	14	420.068.034	346.571.361
Financijska imovina po amortiziranom trošku	15	14.327.800	14.454.967
Depoziti kod kreditnih institucija	16	29.840.464	18.544.189
Ukupno imovina		<u>512.012.955</u>	<u>453.291.346</u>
Obveze			
Obveze s osnove derivativne financijske imovine	17	20.650	-
Ostale obveze	18	800.715	809.393
Ukupno obveze		<u>821.365</u>	<u>809.393</u>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		<u>511.191.590</u>	<u>452.481.953</u>
		Udjeli	Udjeli
Broj izdanih udjela		<u>390.445,3802</u>	<u>362.114,5737</u>
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		<u>1.309,2525</u>	<u>1.249,5547</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 56. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o novčanim tokovima
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

	<i>Bilješka</i>	2019. HRK	2018. HRK
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Dobit/(gubitak) tekuće godine		21.555.457	(1.620.293)
Prihodi od kamata		(11.155.926)	(10.515.436)
Rashodi od kamata		323	-
Realizirani gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		2.973.017	4.225.143
Nerealizirani (dobici)/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(19.146.439)	1.655.788
Nerealizirani gubici od financijske imovine po amortiziranom trošku		127.521	267.809
(Povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(56.033.522)	(54.398.778)
Smanjenje/(povećanje) ulaganja u ostalu financijsku imovinu		(11.226.133)	59.694.434
(Smanjenja)/povećanje obveze s osnove ulaganja u financijsku imovinu		(1.060.799)	(78.356.984)
Primici od kamata		10.877.149	9.391.305
Izdaci od kamata		(323)	-
(Smanjenje) ostalih obveza		(8.677)	(11.494)
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		<u>(63.098.352)</u>	<u>(69.668.506)</u>
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Primici od izdanih udjela		101.015.541	168.841.726
Izdaci za otkupljene udjele		(63.861.361)	(45.477.902)
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		<u>37.154.180</u>	<u>123.363.824</u>
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		<u>(25.944.172)</u>	<u>53.695.318</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		<u>73.720.829</u>	<u>20.025.511</u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine		<u>47.776.657</u>	<u>73.720.829</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 56. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

Opis	2019. HRK	2019. Broj udjela	2018. HRK	2018. Broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela				
Fonda na početku godine	<u>452.481.953</u>	<u>362.114,5737</u>	<u>330.738.422</u>	<u>263.412,4475</u>
Izdavanje udjela tijekom godine	101.015.541	78.172,4703	168.841.726	135.123,5779
Otkup udjela tijekom godine	<u>(63.861.361)</u>	<u>(49.841,6638)</u>	<u>(45.477.902)</u>	<u>(36.421,4517)</u>
Neto povećanje/ imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	<u>37.154.180</u>	<u>28.330,8065</u>	<u>123.363.824</u>	<u>98.702,1262</u>
Neto povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti	<u>21.555.457</u>	<u>-</u>	<u>(1.620.293)</u>	<u>-</u>
Ukupno povećanje neto imovine Fonda	<u>58.709.637</u>	<u>28.330,8065</u>	<u>121.743.531</u>	<u>98.702,1262</u>
Neto imovina vlasnika udjela				
Fonda na kraju godine	<u>511.191.590</u>	<u>390.445,3802</u>	<u>452.481.953</u>	<u>362.114,5737</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 56. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

1. Osnovni podaci

Pravni okvir i djelatnost

HPB Obveznički fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, zasebna je imovina, bez pravne osobnosti, koju je osnovalo društvo HPB Invest d.o.o., Zagreb, Strojarska cesta 20, i kojom u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u navedenoj imovini upravlja u skladu sa Zakonom te pravilima i 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 HPB Invest d.o.o., 10 000 Zagreb, Strojarska cesta 20, osnovano je 22. srpnja 2005. godine temeljem Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske. Osnivač Društva u 100%-tnom vlasništvu je Hrvatska poštanska banka d.d.

Članovi Uprave tijekom godine su bili kako slijedi:

- Boris Guljaš, Predsjednik Uprave, imenovan 11. svibanj 2013.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

2019.:

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

2018.:

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 Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

2. Osnova za pripremu izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj. Financijsko izvještavanje Fonda propisuje Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) koja predstavlja središnju nadzornu instituciju investicijskih fondova u Hrvatskoj. Ovi financijski izvještaji pripremljeni su sukladno navedenim propisima. Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija. Osnovne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e i zahtjeva za priznavanjem i mjerenjem po Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja odnose se na primjenu MSFI 9 Financijski instrumenti koja je prilagođena na način propisan relevantnim pravilnikom HANFA-e te standard time nije u cjelosti usvojen.

b) Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku.

c) Korištenje prosudbi i procjena

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

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

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

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn“), koja je ujedno i funkcionalna valuta, te su zaokruženi na najbližu kunu. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2019. godine bio je 7,442580 kuna za 1 euro (2018.: 7,417575 kuna) i 6,649911 kuna za 1 američki dolar (2018.: 6,469192 kuna).

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Promjene u računovodstvenim politikama i objavama

Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija), a usvojeni su od strane Fonda od 1. siječnja 2019.:

- **MSFI 16: Najmovi**

MSFI 16 postavlja osnove priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objavljivanja najмова za obje strane u ugovoru o najmu, odnosno za kupca (najmoprimca) i dobavljača (najmodavca). Novi standard zahtjeva da najmoprimci većinu najмова priznaju u financijskim izvještajima. Najmoprimci imaju jedinstven računovodstveni model za sve najmove, uz određene iznimke. Računovodstveni tretman najмова kod najmodavca nije bitno promijenjen. Uprava je procijenila da nema značajan utjecaj.

- **MSFI 9: Značajke predujmova s negativnom naknadom (Izmjene i dopune)**

Izmjenama i dopunama dozvoljava se mjerenje financijske imovine sa značajkama predujmova kojima se strankama dozvoljava ili brani plaćanje ili primanje naknade za prijevremeni raskid ugovora (iz perspektive vlasnika financijske imovine to može biti i negativna naknada) po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Uprava je procijenila da nema značajan utjecaj.

- **MRS 28: Dugotrajni interesi u pridružena društva i zajedničke pothvate (Izmjene i dopune)**

Izmjenama i dopunama se razmatra treba li se mjerenje dugotrajnih interesa u pridružena društva i zajedničke pothvate koji čine dio neto ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate, prvenstveno zahtjevi za umanjenjem vrijednosti, bazirati na odredbama MSFI-ja 9, MRS-a 28 ili njihovom kombinacijom. Izmjene i dopune pojašnjavaju kako društvo primjenjuje MSFI 9 Financijski instrumenti prije MRS-a 28 za takve dugotrajne interese za čije se priznavanje koristi metoda udjela. Prilikom primjene MSFI-ja 9, Fond ne uzima u obzir usklade knjigovodstvene vrijednosti dugotrajnih interesa koja proizlaze iz primjene MRS-a 28. Uprava je procijenila nema značajan utjecaj, odnosno nije primjenjiv.

IFRIC Tumačenje 23: Nesigurnost u pogledu postupanja s porezom na dohodak

Tumačenje adresi računovodstveni tretman poreza na dobit kada porezne transakcije uključuju neizvjesnost koja utječe na primjenu MRS-a 12. Tumačenje daje smjernice za razmatranje neizvjesnih poreznih transakcija pojedinačno i skupno, za nadzore od strane poreznih vlasti te odgovarajuću metodu za odražavanje neizvjesnosti i računovodstveni tretman promjena u činjenicama i okolnostima.

Uprava je procijenila nema značajan utjecaj, odnosno nije primjenjiv.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Promjene u računovodstvenim politikama i objavama (nastavak)

Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju (nastavak)

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

- **MRS 19: Dopune planova, skraćivanje i isplata (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune od Fonda zahtijevaju korištenje ažuriranih aktuarskih pretpostavki za utvrđivanje trenutnih troškova rada zaposlenika i neto kamata za ostatak godišnjeg izvještajnog razdoblja, nakon što je došlo do dopune, skraćivanja ili isplate planova. Izmjenama i dopunama se također pojašnjava kako računovodstveni tretman dopune, skraćivanja ili isplate planova utječe na primjenu ograničenja u iznosu priznate imovine. Uprava je procijenila nema značajan utjecaj, odnosno nije primjenjiv.

Odbor za MSFI-jeve je izdao Godišnja poboljšanja MSFI-ja ciklus 2015-2017, a koja predstavljaju skup izmjena i promjena MSFI-ja. Uprava je procijenila nema značajan utjecaj.

- MSFI 3: Poslovna spajanja i MSFI 11: Zajednički poslovi: Izmjene i dopune MSFI-ja 3 pojašnjavaju da prilikom preuzimanja kontrole nad poslovanjem u kojem Fond ima zajedničko upravljanje, Fond ponovo vrednuje prethodne udjele u tom poslovanju. Izmjene i dopune MSFI-ja 11 pojašnjavaju da Fond prilikom stjecanja zajedničke kontrole nad poslovanjem koje je zajedničko upravljanje ne radi ponovno vrednovanje prethodnih udjela u tom poslovanju.
-
- MRS 12: Porez na dobit: Izmjene i dopune pojašnjavaju da se posljedice plaćanja poreza na dobit na financijske instrumente klasificirane kao kapital trebaju priznati na poziciji na kojoj su priznate prošle transakcije ili događaji koji su generirali dobit raspoloživu za raspodjelu.
-
- MRS 23: Troškovi posudbe: Izmjene i dopune pojašnjavaju stavak 14. standarda. Kada je kvalificirana imovina spremna za uporabu ili prodaju a neki specifični troškovi posudbe povezani s imovinom ostaju nepodmireni u tom trenutku, troškovi posudbe se trebaju uključuju u iznos novčanih sredstva koja Fond općenito posuđuje.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Promjene u računovodstvenim politikama i objavama (nastavak)

Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi (nastavak)

- **Izmjene i dopune u MSFI-ja 10 Konsolidirani financijski izvještaji i MRS-a 28 Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima: Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata**

Izmjene i dopune se odnose na ispravak utvrđene nedosljednosti između zahtjeva standarda MSFI-ja 10 i MRS-a 28 vezane uz prodaju ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata. Kao glavni rezultat izmjena i dopuna, ukupna dobit ili gubitak se priznaju kada transakcija uključuje poslovanje (neovisno o tome odnosi li se poslovanje na ovisno društvo ili ne). Djelomična dobit ili gubitak se priznaje kada transakcija uključuje imovinu koja ne predstavlja poslovanje društva, čak i onda kada se ta imovina nalazi u ovisnom društvu. U prosincu 2015. godine, Odbor za MSFI-jeve je odgodio datum primjene ovih izmjena i dopuna na neodređeno vrijeme, ovisno o rezultatu projekta istraživanja računovodstvene metode udjela. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava je procijenila nema značajan utjecaj, odnosno nije primjenjiv.

- **Konceptualni okvir MSFI-jeva**

Odbor za MSFI-jeve izdao je revidirani Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje 29. ožujka 2018. godine. Konceptualni okvir donosi sveobuhvatan set načela i koncepata financijskog izvještavanja, objave standarda, uputa za definiranje konzistentnih računovodstvenih politika i pomoć u razumijevanju i tumačenju standarda. Odbor je izdao zaseban popratni dokument, Izmjene i dopune referenci na Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje, koji utvrđuje izmjene i dopune u standardima u svrhu ažuriranja referenci u Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje. Cilj popratnog dokumenta je popratiti i podržati prijelaz na izmijenjeni Konceptualni okvir financijskog izvještavanja, društvima koja svoje računovodstvene politike pripremaju prema Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje, a kada niti jedan MSFI standard nije primjenjiv na određenu transakciju. Popratni dokument je na snazi od 1. siječnja 2020. za društva koja svoja računovodstvene politike pišu prema Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje.

- **MSFI 3: Poslovne kombinacije (Izmjene i dopune)**

Odbor za MSFI-jeve je izdao izmjene i dopune definicije poslovanja (izmjene i dopune MSFI-ja 3) usmjerenu na rješavanje poteškoća koje nastaju kada društvo utvrđuje je li preuzelo poslovanje ili je samo steklo imovinu. Izmjene i dopune se odnose samo na poslovne kombinacije čiji je datum stjecanja u prvom godišnjem izvještajnom razdoblju koje počinje 1. siječnja 2020. godine ili nakon toga i na akvizicije imovine koje nastaju nakon početka tog razdoblja, s dozvoljenom ranijom primjenom. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava je procijenila da nema značajan utjecaj, odnosno nije primjenjiv.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS još neusvojeni u Europskoj uniji

Na datum odobravanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, revizije i interpretacije su bili izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde ali još nisu bili usvojeni od strane EU:

- **MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja i MRS 8 Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške: Definicija „značajnosti“ (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2020. ili nakon toga, s dozvoljenom ranijom primjenom. Izmjene i dopune pojašnjavaju definiciju značajnosti i njenu primjenu. Nova definicija navodi da je „informacija značajna ako razumno može očekivati da će njeno izostavljanje ili pogrešno prikazivanje utjecati na odluke koje korisnici financijskih izvještaja donose na osnovi tih financijskih izvještaja, a koji pružaju financijske informacije o određenom izvještajnom subjektu“. Dodatno objašnjenja popratnih definicija su poboljšana. Izmjenama i dopunama se osigurava konzistentnost definicije značajnosti kroz sve MSFI standarde. Uprava je procijenila da nema značajan utjecaj, odnosno nije primjenjiv.

- **Reforma ujednačavanja kamatne stope - MSFI 9, MRS 39 i MSFI 7 (Izmjene i dopune)**

Izmjene su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. te se moraju primjenjivati retrospektivno. Ranija primjena je dopuštena. U rujnu 2019. godine Odbor za MSFI-jeve je donio izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39 i MSFI-ja 7, čime je završio prvu fazu svog rada na projektu definiranja učinaka reforme međubankarskih ponuđenih stopa (IBOR) na financijsko izvještavanje. Druga faza bit će usredotočena na pitanja koja bi mogla utjecati na financijsko izvještavanje, kada se postojeća referentna kamatna stopa zamijeni nerizičnom kamatnom stopom (RFR). Objavljene Izmjene i dopune bave se pitanjima koja utječu na način financijskog izvještavanja u razdoblju prije zamjene postojećih referentnih kamatnih stopa s alternativnim kamatnim stopama. Objavljene Izmjene i dopune se bave implikacijama vezanim uz posebne zahtjeve za računovodstvo zaštite (hedge) zbog progresivne analize koju zahtijevaju MSFI 9 Financijski instrumenti i MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. Izmjene i dopune osigurale su privremene olakšice primjenjive na sve odnose računovodstva zaštite koji su izravno pod utjecajem reforme međubankarskih kamatnih stopa, čime se omogućio nastavak primjene računovodstva zaštite tijekom razdoblja neizvjesnosti prije zamjene postojećih kamatnih stopa s alternativnom kamatnom stopom koja je gotovo bez rizika. neizvjestan. Donesene su i izmjene i dopune MSFI-ja 7 Financijski instrumenti: Objave koje se odnose se na dodatne objave neizvjesnosti koja proizlazi iz reforme ujednačavanja referentnih kamatnih stopa. Uprava je procijenila da nema značajan utjecaj, odnosno nije primjenjiv.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS još neusvojeni u Europskoj uniji (nastavak)

- MRS 1 Presentacija financijskih izvještaja: Klasifikacija kratkoročnih i dugoročnih obveza (Izmjene i dopune)

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2022. ili nakon toga, s dopuštenom ranijom primjenom. Cilj izmjena i dopuna je potaknuti dosljednost u primjeni zahtjeva standarda na način da se društvima pomogne utvrditi trebaju li se dugovanja i ostale obveze s neizvjesnim datumom podmirenja, u izvještaju o financijskom položaju klasificirati kao dugoročne ili kratkoročne obveze. Izmjene i dopune utječu na prezentaciju obveza u izvještaju o financijskom položaju, ali ne mijenjaju postojeće zahtjeve oko mjerenja ili trenutka priznavanja imovine, obveza, prihoda ili rashoda, niti informacija koje društvo objavljuje u bilješkama vezanih uz te pozicije. Osim navedenog, izmjene i dopune pojašnjavaju zahtjeve za klasifikaciju dugovanja koja društvo može podmiriti izdavanjem vlastitih kapitalnih instrumenata. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava je procijenila da nema značajan utjecaj. Fond će primijeniti ove izmjene i dopune kada stupe na snagu.

3. Značajne računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju, primjenom nominalne 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 dobiti ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju kamate na depozite, repo ugovore, obveznice te kamatu po novčanim računima dok se amortizacija diskonta, odnosno premije imovine s fiksnim dospijećem prikazuje kroz nerealizirane dobitke, odnosno gubitke.

Neto dobici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

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

Neto dobici/(gubici) od trgovanja stranim valutama

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

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

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

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.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasificira financijsku imovinu i financijske obveze Fonda u kategorije vrednovanja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i po amortiziranom trošku. Društvo odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

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 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 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 128/17, 114/18 i 124/19).

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

Ostale financijske obveze

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

Priznavanje

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Mjerenje

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

Nakon početnog priznavanja sva financijska imovina i financijske obveze klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

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

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

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje prema Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17, 114/18 i 124/19). Agencija je propisala detaljniju uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, određujući i vremenski period trgovanja. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trguje na stranim i domaćim tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manje likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja).

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

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

Fer vrijednost derivatnih instrumenata kojima se ne trguje na uređenom tržištu procjenjuje se temeljem iznosa primitaka ili izdataka koje bi Fond imao u slučaju da prekine ugovor na datum izvještavanja, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete i kreditnu sposobnost druge ugovorne strane.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

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

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjeње vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjeња vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao: razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom. Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjeња vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak do visine prethodnog umanjeња.

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s Međunarodnim 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.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune i plasmani kod banaka s originalnim dospijecem unutar tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkotrajna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan, te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnica u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao zajmovi i potraživanja i u izvještaju o financijskom položaju se vode po amortiziranom trošku.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji (nastavak)

Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku.

Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i kamata proizašla iz ugovora o reotkupu priznaje se kao prihod ili rashod od kamata kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Porezi

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

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak u oporezive kapitalne dobitke od 1. siječnja 2016. godine uključuje se ostvareni prinos iz ulaganja u investicijske fondove. Ulaganja u investicijske fondove nastala nakon 01.01.2016. godine podliježu poreznoj obvezi ukoliko se realizira dobitak (otkup udjela uz ostvareni prinos) u roku kraćem od dvije godine. Ukoliko ulaganje traje duže od dvije godine realizirani dobitak je neoporeziv. Prilikom zamjene udjela u investicijskim fondovima pod upravljanjem istog društva ne obračunava se porez. Porezni obveznik sukladno Zakonu o porezu na dohodak je fizička osoba koja ostvaruje dohodak.

Otkupivi udjeli

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 32 *Financijski Instrumenti: Prezentiranje* ("MRS 32") na temelju takvih ulaganja nastaje financijska obveza za sadašnju vrijednost iznosa otkupa. Financijske obveze iz imovine vlasnika udjela Fonda denominirane su u kunama.

Raspodjela rezultata Fonda

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata kotiranih na službenim tržištima

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

Za većinu financijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer over-the-counter derivativa, vrijednosnica koje ne kotiraju ili kojima se aktivno ne trguje, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući tehnike diskontiranog novčanog toka te pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Alternativne metode i tehnike procjene fer vrijednosti su objašnjene u bilješki 3: *Principi mjerenja fer vrijednosti*. Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata kotiranih na službenim tržištima (nastavak)

Tehnike procjene temelje se na određenim komercijalnim i financijskim pretpostavkama i procjenama koje su po prirodi neizvjesne, subjektivne te uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješci 21: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

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

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i financijskih obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza kao „namijenjeni trgovanju“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u bilješci 3: *Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*. U raspoređivanju financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u bilješci 3. Reklasifikacija financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima. Ulaganja koja se drže do dospeljeća mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospeljeća u Fondu.

4. Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

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: *Principi mjerenja fer vrijednosti*.

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješci 20: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

5. Prihodi od kamata

	2019. HRK	2018. HRK
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	10.452.324	9.870.552
Dužničke vrijednosnice po amortiziranom trošku	558.757	559.121
Žiro računi kod banaka	72.162	85.234
Plasmani kod banaka	72.683	529
	<u>11.155.926</u>	<u>10.515.436</u>

6. Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Fond posluje i ulaže na domaćim i stranim tržištima. Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te između cijene prodaje i fer vrijednosti financijskih instrumenata na početku godine, za financijske instrumente u posjedu na početku godine i koji su prodani tijekom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između prosječnog troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine, i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

a) Realizirani dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	2019. HRK	2018. HRK
Realizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	179.358	183.050
Valutne forward transakcije	344.773	1.981.889
	<u>524.131</u>	<u>2.164.939</u>

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

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

Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata

Dužničke vrijednosnice	(2.091.577)	(692.002)
Valutne forward transakcije	(1.405.571)	(5.698.080)
	(3.497.148)	(6.390.082)
Realizirani (gubici), neto	(2.973.017)	(4.225.143)

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

	2019. HRK	2018. HRK
Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	43.215.151	30.110.488
Domaći investicijski fondovi	45.490	-
	43.260.641	30.110.488
Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	(24.053.171)	(31.766.276)
Domaći investicijski fondovi	(40.382)	-
Valutne forward transakcije	(20.650)	-
	(24.114.203)	(31.766.276)
Nerealizirani dobiti/(gubici), neto	19.146.438	(1.655.788)
Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	16.173.421	(5.880.931)

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

7. Neto dobici od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku

a) Nerealizirani dobici od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku

	2019. HRK	2018. HRK
Nerealizirani dobici od ulaganja u financijske instrumente po amortiziranom trošku		
Dužničke vrijednosnice	493.995	552.461
	493.995	552.461
Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente po amortiziranom trošku		
Dužničke vrijednosnice	(621.516)	(820.270)
	(621.516)	(820.270)
Nerealizirani (gubici) neto	(127.521)	(267.809)
Neto (gubici) od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku	(127.521)	(267.809)

**8. Neto dobici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza
denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)**

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2019. godine Fond je realizirao je 6.632.380 kuna pozitivnih neto tečajnih efekata (2018.: 10.235.179 kuna), te 4.004.949 kuna negativnih neto tečajnih efekata (2018.: 9.037.311 kuna).

9. Naknada Društvu za upravljanje

Naknada Društvu sukladno Prospektu Fonda iznosi 1,50% (2018.: 1,50%) godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Naknadu za upravljanje Društvo obračunava svakodnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Naknada za upravljanje u 2019. godini iznosila je 7.137.368 kuna (2018.: 6.184.932 kuna).

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 2019. godine prikazani su u Bilješci 14.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

10. Naknada Depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove depozitara u iznosu od 0,20% godišnje (2018.: 0,20%) 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 1.500 kuna, Depozitar će naplatiti iznos od 1.500 kuna neovisno o iznosu obračunate naknade.

Naknada Depozitaru u 2019. godini iznosila je 953.134 kuna (2018.: 825.141 kuna).

11. Rashodi od kamata iz ugovora o reotkupu

2019.:

Poslovni subjekt	Iznos HRK	Iznos dospijeća HRK	Kamata %	Ugovoreno	Dospijeće
Zagrebačka banka d.d.	15.500.000	15.500.323	0,25	26.11.2019	29.11.2019
UKUPNO	15.500.000	15.500.323			

12. Ostali troškovi Fonda

	2019. HRK	2018. HRK
Trošak Agencije	143.402	129.655
Trošak revizije	37.047	41.724
Transakcijski troškovi	2.579	2.251
Ostali troškovi	80	1.182
	183.108	174.812

Naknada Agenciji obračunava se temeljem Pravilnika o izračunu, visini i naplati naknada koje se plaćaju Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga za 2019. godinu. Naknada se obračunava na ukupnu imovinu Fonda u iznosu od 0,03% godišnje (2018.: 0,03%). Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Transakcijski troškovi uključuju troškove kunskog i deviznog platnog prometa i troškove namire banke skrbnika i inozemnih podskrbnika.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

13. Žiro računi kod banaka

	31. prosinca 2019. HRK	31. prosinca 2018. HRK
Žiro računi Hrvatska poštanska banka d.d.		
- denominiran u kunama	34.248.617	1.394.411
- denominiran u eurima	12.649.934	72.100.496
- denominiran u američkim dolarima	237.836	79.346
	<u>47.136.387</u>	<u>73.574.253</u>
 Žiro računi Privredna banka d.d.		
- denominiran u kunama	356.770	146.576
	<u>356.770</u>	<u>146.576</u>
 Žiro računi Addiko bank d.d.		
- denominiran u kunama	283.500	-
	<u>283.500</u>	<u>-</u>
 Ukupno	<u>47.776.657</u>	<u>73.720.829</u>

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

14. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2019. HRK	31. prosinca 2018. HRK
Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju		
Državne obveznice RH	300.657.480	319.756.929
Državne obveznice inozemnih izdavatelja	98.224.499	-
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	15.596.160	21.437.926
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	4.843.095	4.634.814
Domaći investicijski fondovi	<u>746.800</u>	<u>741.692</u>
Ukupno ulaganje u vrijednosne papire	<u>420.068.034</u>	<u>346.571.361</u>

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

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

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

Na dan 31. prosinca 2019. godine sljedeći vrijednosni papiri bili su vrednovani metodom procjene:

Izdavatelj	Simbol	Nominalna vrijednost	Vrijednost na 31.12.2019. HRK	Godišnja kamatna stopa %	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine %
Ministarstvo financija RH	H23BA	55.000.000	58.415.754	1,75	BVAL	11,41
Ministarstvo financija RH	H247E	200.000	1.890.263	5,75	BVAL	0,37
Ministarstvo financija RH	H26CA	15.400.000	19.456.730	4,25	BVAL	3,80
Ministarstvo financija RH	H282A	33.337.000	39.876.594	2,875	BVAL	7,79
Atlantic grupa d.d.	3ATG	2.500.000	2.536.738	3,125	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,50
OT – Optima Telekom d.d.	3OPT	909.000	406.401	5,25	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,08
Erste& Steiermarkische bank d.d.	3RIB4	8.000.000	8.227.820	1,50	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	1,61
Ukupno		115.346.000	130.810.300			25,56

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

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

Na dan 31. prosinca 2018. godine sljedeći vrijednosni papiri bili su vrednovani metodom procjene:

Izdavatelj	Simbol	Nominalna vrijednost	Vrijednost na 31.12.2018.	Godišnja kamatna stopa	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine
			HRK	%		%
Ministarstvo financija RH	H203E	5.700	45.377	6,5	BVAL	0,01
Ministarstvo financija RH	H247E	200.000	1.826.133	5,75	BVAL	0,40
Ministarstvo financija RH	H222A	10.150.000	10.732.373	2,25	BVAL	2,37
Ministarstvo financija RH	H282A	33.337.000	36.022.837	2,875	BVAL	7,95
Atlantic grupa d.d.	3ATG	2.500.000	2.538.755	3,125	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,56
Hrvatska pošta d.d.	3HP	6.013.000	6.318.582	5,125	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	1,39
OT – Optima Telekom d.d.	3OPT	909.000	482.440	5,25	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,11
Erste&Steiermarkische bank d.d.	3RIB4	8.000.000	7.879.876	1,50	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	1,74
Ukupno		9.627.700	11.412.748			14,53

Ulaganja u udjele investicijskih fondova tijekom 2019. godine:

Oznaka	Fer vrijednost na 31. prosinca 2019. u HRK	Naknada za upravljanje
HPBI-U-HENF	746.800	0,80 %
	746.800	

Ulaganja u udjele investicijskih fondova tijekom 2018. godine:

Oznaka	Fer vrijednost na 31. prosinca 2018. u HRK	Naknada za upravljanje
HPBI-U-HENF	741.692	1,10 %
	741.692	

Sukladno Prospektu Fonda HPB Kratkoročni obveznički eurski (oznake HPBI-U-HENF), naknada Društvu za upravljanje iznosi 0,80 % godišnje (na 31. prosinca 2018.: 1,10 %). Društvo je naknadu za upravljanje periodički smanjivalo, te na 31. prosinca 2019. iznosi 0,10 %.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

15. Financijska imovina po amortiziranom trošku

	31. prosinca 2019. HRK	31. prosinca 2018. HRK
Domaće državne obveznice	14.108.779	14.236.299
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	<u>219.021</u>	<u>218.668</u>
	<u>14.327.800</u>	<u>14.454.967</u>

16. Depoziti kod kreditnih institucija

	31. prosinca 2019. HRK	31. prosinca 2018. HRK
Kratkoročni depoziti denominirani u eurima		
Zagrebačka banka d.d.	29.770.320	-
Erste & Steiermarkische d.d.	-	18.544.187
Obračunata kamata po depozitima	<u>70.144</u>	<u>2</u>
	<u>29.840.464</u>	<u>18.544.189</u>

17. Obveze s osnove derivativne financijske imovine

Na 31. prosinca 2019. Fond je imao aktivne sljedeće derivativne financijske instrumente:

Suprotna strana	Ugovoreno	Dospijeće	Iznos kupnje HRK	Iznos prodaje EUR	Fer vrijednost HRK
Privredna banka Zagreb d.d.	20.12.2019.	2.1.2020.	37.192.250	5.000.000	(20.650)
Ukupno			37.192.250	5.000.000	(20.650)

Na 31. prosinca 2018. Fond nije imao aktivnih derivativnih financijskih instrumenta.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

18. Ostale obveze

	31. prosinca 2019. HRK	31. prosinca 2018. HRK
Obveze prema Društvu za upravljanje	649.376	576.873
Obveze prema Depozitaru	87.917	77.008
Obveze prema revizoru	37.047	41.724
Obveza za naknadu prema Agenciji	13.114	11.970
Obveze prema vlasnicima udjela	12.121	100.678
Ostale obveze	<u>1.140</u>	<u>1.140</u>
	<u>800.715</u>	<u>809.393</u>

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

19. 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 2019. godine.

Opći podaci:						
Iznos pozajmljenih vrijednosnih papira i robe izražen kao udio u ukupnoj pozajmljivoj imovini definiran tako da isključuje gotovinu i njezine ekvivalente,	-					
Iznos imovine upotrijebljene u svakoj vrsti transakcije financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa izražen kao apsolutni iznos (u valuti subjekta za zajednička ulaganja) i kao udio u imovini subjekta za zajednička ulaganja pod upravljanjem.	-		-			
(a) repo transakcija	-		-			
(b) pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane	-		-			
(c) transakcija kupnje i ponovne prodaje ili transakcija prodaje i ponovne kupnje	-		-			
(d) maržni kredit	-		-			
(e) ugovor o razmjeni ukupnog prinosa	-		-			
Podaci o koncentraciji:						
Deset najvećih izdavatelja kolaterala za sve vrste transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa						
Naziv izdavatelja vrijednosnog papira koji je primljen kao kolateral	LEI izdavatelja	Vrsta primljenog kolaterala		ISIN	Količina	
Deset najvažnijih drugih ugovornih strana zasebno za svaku vrstu transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovorâ 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						
-						
Dospijeće kolaterala						
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine	bez datuma dospijeća
-	-	-	-	-	-	-
Valuta kolaterala						
-						

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

19. Obveze po repo poslovima (nastavak)

d) dospijeće 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					
-					
f) namira i poravnanje					
-					
Podaci o ponovnoj uporabi kolaterala:					
Udio primljenog kolaterala koji se ponovno upotrebljava u usporedbi s maksimalnim iznosom navedenim u prospektu ili informacijama objavljenima ulagateljima	-				
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			
Repo pasivni	323 hrk	Hrvatska Poštanska Banka d.d.		323 hrk	100,00 %

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

20. Transakcije s povezanim strankama

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Depozitar pruža Fondu uslugu skrbništva za naknadu kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te u bilješci 10 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na žiro računu kod Depozitara, koja su na dan 31. prosinca 2019. iznosila 47.136.387 kuna (2018.: 73.574.253 kuna).

Prilikom kupnje udjela u Fondu ne obračunava se ulazna naknada. Izlazna naknada plaća se na iznos koji vlasnik udjela povlači iz Fonda. Prilikom povlačenja udjela iz Fonda izlazna naknada iznosi 0,5% za ulaganja do 6 mjeseci (2018.: 0,5%). Prilikom povlačenja udjela za ulaganja od 6 mjeseci i dulje ne obračunava se izlazna naknada. Ovi troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate/isplate sredstava klijenata i jednom mjesečno plaćaju Društvu za upravljanje. Fond je Društvu za upravljanje tijekom 2019. godine isplatio ukupno 64.023 kuna (2018.: 32.791 kuna) na ime izlaznih naknada.

Na dan 31. prosinca 2019. godine Depozitar nema otkupivih udjela u Fondu (31. prosinca 2018.: 0 otkupivih udjela).

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2019.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihodi HRK	Rashodi HRK
Revizorsko društvo	-	37.047	-	37.047
<i>Članovi Grupe</i>				
Depozitar	47.136.387	87.917	72.160	955.450
Društvo za upravljanje	-	649.376	-	7.137.368
	47.136.387	774.340	72.160	8.129.865

2018.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihodi HRK	Rashodi HRK
Revizorsko društvo	-	41.724	-	41.724
<i>Članovi Grupe</i>				
Depozitar	79.892.835	77.008	393.380	827.393
Društvo za upravljanje	-	576.873	-	6.184.932
	79.892.835	695.605	393.380	7.054.049

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

20. Transakcije s povezanim strankama (nastavak)

c) Pregled ulaganja u financijske instrumente izdane od strane povezanih osoba Fonda

Fond tijekom 2019. godine nije imao transakcija instrumentima izdanih od strane povezanih osoba Fonda.

Transakcije instrumentima izdanih od strane povezanih osoba Fonda tijekom 2018. godine:

Datum	Vrsta transakcije	Instrument	Oznaka	Izdavatelj	Količina	Cijena
4.9.2018.	Kupnja	Investicijski fond	HPBI-U-HENF	HPB Kratkoročni obveznički eurski	939,8691	106,3978

Prikaz efekata od ulaganja u instrumente izdane od strane povezanih osoba Fonda tijekom 2019. godine:

Oznaka	Izdavatelj	Količina	Nabavna vrijednost	Prihod od kamata	Realizirani/nerealizirani dobici/(gubici)	Vrijednost na 31. prosinca 2019.
3HP	HP - Hrvatska pošta d.d.	6.013.000	6.275.169	264.751	(262.167)	-
HPBI-U-HENF	HPB Kratkoročni obveznički eurski	939,8691	741.692	-	5.108	746.800
				264.751	(257.059)	746.800

Obveznica oznake 3HP izdavatelja HP - Hrvatska pošta d.d. dospjela je 10. studenog 2019. u nominalnom iznosu od 6.013.000 hrk, koji je isplaćen na račun Fonda dana 11. studenog 2019. godine.

Prikaz efekata od ulaganja u instrumente izdane od strane povezanih osoba Fonda tijekom 2018. godine:

Oznaka	Izdavatelj	Količina	Nabavna vrijednost	Prihod od kamata	Nerealizirani dobici/gubici	Vrijednost na 31. prosinca 2018.
3HP	HP - Hrvatska pošta d.d.	6.013.000	6.328.081	308.166	(52.914)	6.318.582
HPBI-U-HENF	HPB Kratkoročni obveznički eurski	939,8691	742.976	-	(1.284)	741.692
				308.166	(54.198)	7.060.274

21. Financijski instrumenti i povezani rizici

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

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

Dozvoljena ulaganja (postoji se odnos na udjel u neto imovini Fonda):

➤ **minimalno 75%:**

- obveznice, instrumenti tržišta novca i drugi dužnički vrijednosni papiri te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih obveznica, instrumenata tržišta novca i dužničkih vrijednosnih papira,
- nedavno izdani i neuvršteni prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje,

➤ **ukupno do 25%:**

- obveznice, instrumenti tržišta novca i drugi dužnički vrijednosni papiri te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih obveznica, instrumenata tržišta novca i dužničkih vrijednosnih papira, čiji je izdavatelj iz ili za kojeg jamči država članica CEFTA-e,
- nedavno izdani i neuvršteni prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje
- udjeli UCITS fondova,
- depoziti i novac na računu kod kreditnih institucija,
- repo ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca

➤ **u izvedene financijske instrumente čija se temeljna imovina sastoji od:**

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

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

Ulaganja u 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.

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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 Fonda može dovesti do značajne promjene profila rizika Fonda.

Globalno modificirano trajanje fonda mora prelaziti 1,5. Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena. Ako se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine drugog investicijskog fonda ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

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

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

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

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 odnosno obveznice. Kamatnim rizikom Društvo upravlja izračunom kamatnog VaR-a (rizične vrijednosti) i modificirane duracije (trajanja) na dnevnoj bazi. Za VaR i modificiranu duraciju postoje propisana ograničenja u pogledu dozvoljene visine koja Funkcija upravljanja rizicima kontrolira na dnevnoj bazi.

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 433.649.034 kuna što čini 84,83% NAV-a Fonda. Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika tijekom 2019. godine.

Na datum izvještaja parametarski kamatni VaR iznosio je 927.230 pri razini pouzdanosti procjene od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana. Navedeno znači da možemo sa pouzdanošću od 99% uzeti da gubitak vrijednosti portfelja u djelu koji se odnosi na instrumente koji se vrednuju po amortiziranom trošku u idućem radnom danu neće biti veći od 927.230 odnosno vjerojatnost da će gubitak prijeći navedeni iznos je 1%. Povijesni kamatni VaR na datum izvještaja je iznosio 990.050 kuna, također uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednoga dana.

Modificirana duracija na datum izvještavanja iznosi 5,52.

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 2019. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, depoziti, dužnički vrijednosni papiri te ostala potraživanja. Funkcija upravljanja rizicima izvještava o kreditnom riziku svih drugih ugovornih strana (poduzeća, kreditnih institucija i država) na polugodišnjoj osnovi. Izračuni se temelje na podacima iz revidiranih godišnjih financijskih izvještaja (prvo izvještajno razdoblje) i polugodišnjih izvještaja (drugo izvještajno razdoblje). Ocjena kreditnog rizika dodjeljuje se na temelju Bloomberg pokazatelja „defaulta“ 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*). 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:

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31.12.2019. HRK	31.12.2019. %	31.12.2018. HRK	31.12.2018. %
Domaći državni rizik				
- Republika Hrvatska	320.008.502	62,60	340.342.348	75,58
Inozemni državni rizik				
- Republika Rumunjska	99.518.704	19,47		
Domaći korporativni rizik po industriji				
- Financije i bankarstvo	86.591.741	16,94	100.886.587	22,40
- Komunikacije	406.401	0,08	482.440	0,11
- Energetski sektor	2.950.869	0,58	3.318.582	0,74
- Komunalne usluge	-	-	2.722.634	0,60
- Osnovna potrošačka dobra	2.536.738	0,50	2.538.755	0,56
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	512.012.955	100,00	450.291.346	100,00
Ostala ulaganja	-	-	-	-
Ukupno imovina	512.012.955	100,00	450.291.346	100,00

Rizik likvidnosti

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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

	Do 7 dana	od 7 dana do 1 mj.	1-3 mj.	3- 12 mj.	Više od 12 mj.	Ukupno
31. prosinca 2019.	'000 kn	'000 kn	'00 0 kn	'00 0 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina						
Novac na žiro računu	47.776.657	-	-	-	-	47.776.657
Depoziti	29.840.464	-	-	-	-	29.840.464
Financijska imovina kroz dobit ili gubitak						
Dužničke vrijednosnice	419.321.234	-	-	-	-	419.321.234
Udio u investicijskom fondu	746.800	-	-	-	-	746.800
Financijska imovina po amortiziranom trošku						
Dužničke vrijednosnice	-	-	-	-	14.327.800	14.327.800
Ukupno imovina	497.685.155	-	-	-	14.327.800	512.012.955
Obveze						
Ostale obveze	821.365	-	-	-	-	821.365
Ukupno neto imovina	496.863.790					511.191.590

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

31. prosinca 2018.	Do 7 dana	od 7 dana do 1 mj.	1-3 mj.	3-12 mj.	Više od 12 mj.	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina						
Novac na žiro računu	73.721	-	-	-	-	73.721
Depoziti	18.544	-	-	-	-	18.544
Financijska imovina kroz dobit ili gubitak						
Dužničke vrijednosnice	332.333	10.732	8.857	482	7.880	360.284
Udio u investicijskom fondu	742	-	-	-	-	742
Zajmovi i potraživanja						
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-
Ukupno imovina	425.340	10.732	8.857	482	7.880	453.291
Obveze						
Ostale obveze	(809)	-	-	-	-	(809)
Ukupno neto imovina	424.531	10.732	8.857	482	7.880	452.482

Valutni rizik

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

O P I S	31.12.2019. HRK	31.12.2018. HRK
Imovina		
Euro	330.213.471	276.646.083
Kuna	178.610.779	173.843.282
Američki dolar	3.188.704	2.801.981
Ukupno imovina	512.012.954	453.291.346
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	821.365	809.393
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	511.191.589	452.481.953

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Valutna osjetljivost

U sljedećoj tablici sažeto je prikazana valutna osjetljivost Fonda na način da se na datum izvještavanja prikazala osjetljivost portfelja na oscilacije tečaja (u tablici su ponuđene tri razine hipotetske promjene: 1%, 5% i 10%) i koliko bi navedena promjena utjecala na rast ili pad vrijednosti neto imovine Fonda pod pretpostavkom da ostale varijable ostanu nepromijenjene.

2019.	Vrijednost neto imovine	(+/-)		
Valuta		1%	5%	10%
Euro	330.213.471	3.302.134,71	16.510.673,55	33.021.347,10
Američki dolar	3.188.704	31.887,06	159.435,29	318.870,58

2018.	Vrijednost neto imovine	(+/-)		
Valuta		1%	5%	10%
Euro	276.646.083	2.766.460,83	13.832.304,15	27.664.608,30
Američki dolar	2.801.981	28.019,81	140.099,05	280.198,09

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 i može biti podmiren u novcu.

Terminski ugovori u stranoj valuti rezultiraju izloženošću tržišnom riziku na temelju promjena tečaja strane valute povezane s ugovorenim iznosima. Tržišni rizik se pojavljuje zbog mogućnosti promjena tečaja strane valute. Terminski ugovori rezultiraju kreditnom izloženošću prema drugoj ugovornoj strani.

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

Operativni rizik

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

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fer vrijednost

Većina financijskih instrumenata Fonda, se vodi po fer vrijednosti na 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 dospijeca 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.

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

Procjena fer vrijednosti

MSFI 13 „Mjerenje fer vrijednosti“ („MSFI 13“) zahtjeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine i objavu podataka o financijskim instrumentima koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti. Fond koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost inputa korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

Razina 1: Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.

Razina 2: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih inputa. Ova kategorija uključuje usporedbu fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Razina 3: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim inputima.

Za vrednovanje vlasničkih vrijednosni papira postoje više metodologija, među kojima su najznačajnije metoda diskontiranih novčanih tokova (tzv. DCF) i metoda usporedivih poduzeća (tzv. Peer Group).

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

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

Na dan 31. prosinca 2019. godine	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	288.510.934	119.639.341	11.170.959	419.321.234
Udjeli u investicijskim fondovima	746.800	-	-	746.800
	289.257.734	119.639.341	11.170.959	420.068.034

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Razina 3 - Vrijednosni papiri koji su vrednovani metodom procjene 2019

Izdavatelj	Ticker	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u NAV-u u %
Atlantic grupa d.d.	3ATG	2.536.738	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	16.12.2019.	0,50
OT Optima telekom d.d.	3OPT	406.401	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	16.12.2019.	0,08
Erste&Steiermarkische bank d.d.	3RIB4	8.227.820	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	16.12.2019.	1,61

- za obveznicu 3ATG u obzir su uzeti sljedeći ulazni parametri:
 - o prinosi relevantnih državnih obveznica te spread na relevantnu obveznicu usporedive kompanije 0,3562 pp
- za obveznicu 3OPT u obzir su uzeti sljedeći ulazni parametri:
 - o prinosi relevantnih državnih obveznica te spread na relevantnu obveznicu usporedive kompanije 0,5985 pp
 - o faktor korekcije 10%
- za obveznicu 3RIB4 u obzir su uzeti sljedeći ulazni parametri:
 - o prinosi relevantnih državnih obveznica te spread na relevantnu obveznicu usporedive kompanije 0,6143 pp

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

**Na dan 31. prosinca 2018.
godine**

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	279.942.074	48.667.941	17.219.654	345.829.669
Udjeli u investicijskim fondovima	741.692	-	-	741.692
	280.683.766	48.667.941	17.219.654	346.571.361

Razina 3 - Vrijednosni papiri koji su vrednovani metodom procjene 2018

Izdavatelj	Ticker	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u NAV-u u %
Atlantic grupa d.d.	3ATG	2.538.755	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	16.12.2018.	0,56
OT Optima telekom d.d.	3OPT	482.440	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	16.12.2018.	0,11
Erste&Steiermarkische bank d.d.	3RIB4	7.879.876	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	16.12.2018.	1,74
HP-Hrvatska pošta d.d.	3HP	6.318.582	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	16.12.2018.	1,40

- za obveznicu 3ATG u obzir su uzeti sljedeći ulazni parametri:
 - o prinosi relevantnih državnih obveznica te spread na relevantnu obveznicu usporedive kompanije 1,2861 pp
- za obveznicu 3OPT u obzir su uzeti sljedeći ulazni parametri:
 - o prinosi relevantnih državnih obveznica te spread na relevantnu obveznicu usporedive kompanije 0,9481 pp
- za obveznicu 3RIB4 u obzir su uzeti sljedeći ulazni parametri:
 - o prinosi relevantnih državnih obveznica te spread na relevantnu obveznicu usporedive kompanije 1,3369 pp
- za obveznicu 3HP u obzir su uzeti sljedeći ulazni parametri:
 - o prinosi relevantnih državnih obveznica te spread na relevantnu obveznicu usporedive kompanije 1,2547 pp

Dužničke vrijednosnice u iznosu od HRK 11.171 tisuća (2018.: HRK 17.220 tisuća) koje se nalaze u razini 3, vrednovane su diskontiranim novčanim tokovima.

Fer vrijednost udjela u investicijskim fondovima na dan 31. prosinca 2019. godine i na dan 31. prosinca 2018. godine utvrđena je na temelju objavljene neto imovine fonda na dan.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

22. 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% (2018.: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 1,74% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (2018.: 1,74%).

Vrsta troška	2019. HRK	2019. Udio (%)	2018. HRK	2018. Udio (%)
Naknada za upravljanje	7.137.368	86,27	6.184.932	86,10
Trošak godišnje revizije	37.047	0,45	41.724	0,58
Naknada i troškovi plativi Agenciji	143.402	1,73	129.655	1,80
Naknada i troškovi plativi Depozitaru	955.443	11,55	827.393	11,52
Ukupno relevantni troškovi	8.273.260	100,00	7.183.704	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	475.851.252	-	411.978.030	-
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)	1,74		1,74	-

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

23. Posebni pokazatelji Fonda

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	511.191.589,54	452.481.953,27	330.738.422,23	209.721.131,01	54.936.625,96
Broj udjela UCITS fonda	390.445,3802	362.114,5737	263.412,4475	172.839,5625	47.400,4439
Cijena udjela UCITS fonda	1.309,2525	1.249,5547	1.255,5915	1.213,3861	1.158,9897
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	362.114,5737	263.412,4475	172.839,5625	47.400,4439	26.093,3876
Broj izdanih udjela UCITS fonda	78.172,4703	135.123,5779	170.241,6184	136.004,4877	28.125,4878
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	(49.841,6638)	36.421,4517	79.668,7334	10.565,3691	6.818,4315
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	390.445,3802	362.114,5737	263.412,4475	172.839,5625	47.400,4439
Pokazatelj ukupnih troškova	1,74%	1,74%	1,75%	1,75%	1,76%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	1.248,7281	1.240,4046	1.198,9917	1.158,6020	1.130,0648
Najviša cijena udjela UCITS fonda	1.319,4238	1.256,8258	1.259,4742	1.214,0511	1.159,2818
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	511.191.590	453.536.849	332.087.378,59	209.836.057,46	55.123.351,60
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	442.099.048	330.748.319	209.729.342,06	54.942.643,01	29.493.857,65
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	

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

24. Politika isplate primitaka

Sukladno odredbama čl. 205. Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016), u nastavku su prikazane informacije o Politici primitaka koje društvo primjenjuje, te iznosi koji su isplaćeni tijekom 2019. godine po toj osnovi zaposlenicima koji preuzimaju rizik.

Društvo je tijekom 2019. godine iz imovine Društva isplatilo ukupan iznos od 1.665.046 kuna (2018. godine: 1.552.009 kuna) na osnovi bruto plaća i vezanih doprinosa. Navedeni iznos se odnosi na fiksni dio primitaka (plaće), dok varijabilni primici nisu isplaćivani tijekom 2019. i 2018. godine. Navedeni primici za 2019. godinu isplaćeni su za 7 osoba koji preuzimaju rizik (2018.: 8 osoba).

Kategorija zaposlenika	Isplaćeni bruto iznos primitaka	Varijabilni dio primitaka	Fiksni dio primitaka
Više rukovodstvo	833.753	-	833.753
Druge osobe koje preuzimaju rizik	354.268	-	354.268
Kontrolne funkcije	477.025	-	477.025
UKUPNO	1.665.046	-	1.665.046

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 primjenilo kvalitativne (da li je zaposlenik član uprave ili nadzornog odbora, da li obnaša kontrolne funkcije, da li ima ovlasti donijeti odluku o kupnji i trgovanju vrijednosnim papirima, da li sudjeluje u donošenju odluke o uvođenju novih proizvoda) i 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.

24. Politika isplate primitaka (nastavak)

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 2019. 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.

Uvjeti za obračun i isplatu varijabilnih primitaka su:

- ostvarenje praga uspješnosti Društva vezanog uz kvalifikacijski kriterij Društva koji je definiran na početku razdoblja procjene;

24. Politika isplate primitaka (nastavak)

- 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 nadziranja implementacije temeljnih načela politike primitaka, Nadzorni odbor je u 2019. godini preispitao načela važeće Politike primitaka te razmotrio i dao suglasnost na novu ažuriranu verziju Politike primitaka, odobrivši njenu primjenu za obračunsko razdoblje od 1. siječnja 2019. godine.

Društvo je također tijekom 2019. godine provelo internu reviziju politike primitaka.

25. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva za upravljanje i odobrila njihovo izdavanje dana 30. travnja 2020. godine.

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić
Član Uprave



HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Izvještaj o financijskom položaju
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

Obrazac IFP

Izvještaj o financijskom položaju

Naziv UCITS fonda: HPB Obveznički fond

OIB UCITS fonda: 02993069950

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

Izvještajno razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	Imovina fonda			
10	Novčana sredstva	1	73.720.829,81	47.776.657,03
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	18.544.188,76	29.840.463,77
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	360.284.635,50	433.649.033,92
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	345.829.668,77	419.321.234,43
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	345.829.668,77	419.321.234,43
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0,00	0,00
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0,00	0,00
	d) neuvršteni	9	0,00	0,00
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	14.454.966,72	14.327.799,50
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	0,00	0,00
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	741.692,00	746.800,04
34	Izvedenice	13	0,00	0,00
39+55	Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	0,00	0,00
	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	453.291.346,07	512.012.954,76
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0,00	74.405.150,00
20	Obveze s osnovne ulaganja u financijske instrumente	18	0,00	0,00
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19	0,00	20.650,00
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20	0,00	0,00
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	576.872,83	649.375,68
24	Obveze prema depozitaru	22	77.008,17	87.917,25
26	Obveze prema imateljima udjela	23	100.678,38	12.121,21
25+27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	54.833,42	51.301,08
	Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)	25	809.392,80	821.365,22
	Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)	26	452.481.953,27	511.191.589,54
	Broj izdanih udjela **	27	362.114,5737	390.445,3802
	Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)	28	1.249,5547	1.309,2525
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29	424.571.097,31	461.725.276,48
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	-1.620.293,12	21.555.457,10
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	29.531.149,09	27.910.855,96
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33 + AOP34)	32	0,00	0,00
96x + 96y	- fer vrijednosti financijske imovine	33	0,00	0,00
96z	- učinkoviti dio računovodstva zaštite	34	0,00	0,00
	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)	35	452.481.953,27	511.191.589,54
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36	0,00	74.405.150,00

* 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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

Obrazac ISD

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv UCITS fonda: HPB Obveznički fond
 OIB UCITS fonda: HPB Invest d.o.o. 02993069950
 Izvještajno razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	37	-4.225.143,21	-2.973.017,10
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	2.164.939,02	524.130,66
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	6.390.082,23	3.497.147,75
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40	-1.655.787,68	19.146.438,59
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	41	-274.697,98	18.361.262,00
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	-1.381.089,70	785.176,58
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43	21.302.422,17	18.122.822,27
70	Prihodi od kamata	44	10.362.525,91	10.998.841,69
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45	10.784.441,20	7.123.848,17
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	155.455,07	132,41
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47	0,00	0,00
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48	9.701.471,64	4.467.177,21
67	Rashodi od kamata	49	0,00	322,92
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	50	9.701.471,64	4.466.854,29
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	52	0,00	0,00
	Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53	7.340.312,76	8.273.609,46
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	6.184.931,53	7.137.367,51
65	Naknada depozitaru	55	825.141,25	953.134,41
66	Transakcijski troškovi	56	2.251,46	2.578,59
64y	Umanjenje ostale imovine	57	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	327.988,52	180.528,95
	Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)	59	-1.620.293,12	21.555.457,10
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)	60	0,00	0,00
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP 64)	62	0,00	0,00
	- nerealizirani dobiti/gubici	63	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66 + AOP 67)	65	0,00	0,00
	- dobiti/gubici	66	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	68	-1.620.293,12	21.555.457,10

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

Obrazac INTi

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Naziv UCITS fonda: HPB Obveznički fond

OIB UCITS fonda: 02993069950

Izvještajno razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP99 do AOP118)	98	-69.668.505,82	-63.098.351,94
Dobit ili gubitak	99	-1.620.293,12	21.555.457,10
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	5.880.930,89	-16.173.421,49
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	0,00	0,00
Prihodi od kamata	102	-10.362.525,91	-10.998.841,69
Rashodi od kamata	103	0,00	322,92
Prihodi od dividendi	104	0,00	0,00
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	106	-49.671.801,14	-56.063.084,76
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	107	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	108	-742.975,94	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	109	-3.716.191,38	344.772,40
Primici od kamata	110	9.238.395,15	10.877.148,35
Izdaci od kamata	111	0,00	-322,92
Primici od dividendi	112	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113	59.694.433,96	-11.226.133,27
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115	-78.356.983,80	-1.405.571,00
Povećanje (smanjenje) financijskih obveza	116	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117	175.355,88	83.411,93
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	-186.850,41	-92.089,51
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP124)	119	123.363.824,16	37.154.179,17
Primici od izdavanja udjela	120	168.841.726,05	101.015.540,17
Izdaci od otkupa udjela	121	-45.477.901,89	-63.861.361,00
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	123	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	124	0,00	0,00
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119+AOP125)	125	53.695.318,34	-25.944.172,77
Novac na početku razdoblja	126	20.025.511,47	73.720.829,81
Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	127	73.720.829,81	47.776.657,03

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

Obrazac IPNI

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: HPB Obveznički fond

OIB UCITS fonda: 02993069950

Izvještajno razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	128	-1.620.293,12	21.555.457,10
Ostala sveobuhvatna dobit	129	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	-1.620.293,12	21.555.457,10
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	168.841.726,05	101.015.540,17
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-45.477.901,89	-63.861.361,00
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	123.363.824,16	37.154.179,17
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	121.743.531,03	58.709.636,27

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

Obrazac IPPF

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*

Naziv UCITS fonda: HPB Obveznički fond

OIB UCITS fonda: 02993069950

Izvještajno razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	511.191.589,54	452.481.953,27	330.738.422,23	209.721.131,01	54.936.625,96
Broj udjela UCITS fonda	390.445,3802	362.114,5737	263.412,4475	172.839,5625	47.400,4439
Cijena udjela UCITS fonda	1.309,2525	1.249,5547	1.255,5915	1.213,3861	1.158,9897
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Prinos UCITS fonda	4,43%	0,81%	3,90%	5,83%	2,85%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,74%	1,74%	1,75%	1,75%	1,76%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

Obrazac IVIF

Naziv UCITS fonda: HPB Obveznički fond
 OIB UCITS fonda: 02993069950

Izvještajno razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019

(u kunama)

Metoda vrednovanja	Pozicije	Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	346.571.360,78	76,59%	420.068.034,46	82,17%
	od toga tehnikama procjene	56.947.136,65	12,59%	130.810.300,10	25,59%
	Financijske obveze	0,00	0,00%	-20.650,00	0,00%
	od toga tehnikama procjene	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Amortizirani trošak	Financijska imovina	106.719.985,29	23,59%	91.944.920,30	17,99%
	Financijske obveze	-809.392,80	-0,18%	-800.715,22	-0,16%
Ostale metode	Ostala imovina	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Ostale obveze	0,00	0,00%	0,00	0,00%

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Usklada financijskih izvještaja (nastavak)

Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Financijski izvještaji u skladu s MSFI			Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		
Izveštaj o financijskom položaju	Bilješke	31. prosinca 2019.	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	31. prosinca 2019.
Žiro računi kod banaka	13	47.776.657	Novčana sredstva	1	47.776.657
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	14	420.068.034	Depoziti kod kreditnih institucija	2	29.840.464
Financijska imovina po amortiziranom trošku	15	14.327.800	Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 6 do AOP 99)	4	433.649.034
Depoziti kod kreditnih institucija	16	29.840.464	koji se vrednuju po fer vrijednosti	5	419.321.234
			koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	14.327.800
			Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	746.800
Ukupna imovina		512.012.955	Ukupno imovina		512.012.955
			Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19	20.650
			Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	21	649.376
			Obveze prema depozitaru	22	87.917
Obveze s osnove derivativne financijske imovine	17	20.650	Obveze prema imateljima udjela	23	12.121
Ostale obveze	18	800.715	Ostale obveze UCITS fonda	24	51.301
Ukupno obveze		821.365	Ukupno obveze	25	821.365
Neto imovina vlasnika udjela fonda		511.191.590	Neto imovina fonda	26	511.191.590
Broj izdanih udjela		390.445,3802	Broj izdanih udjela	27	390.445,3802
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		1.309,2525	Neto imovina po udjelu	28	1.309,2525

Komentar razlika: izvještaj sukladno Pravilniku dijeli financijsku imovinu na prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Usklada financijskih izvještaja (nastavak)

Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Financijski izvještaji u skladu s MSFI			Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		
Izvještaj o dobiti ili gubitku i o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješke	2019.	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	2019.
Prihodi od kamata	5	11.155.926	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	524.131
			Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	(3.497.148)
			Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38-AOP39)	37	(2.973.017)
Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	16.173.421	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	41	18.361.262
Neto (gubici) od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku	7	(127.521)	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	785.177
Neto dobiti tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	8	2.627.431			
Ostali prihodi		133			
Neto dobit od ulaganja		29.829.390	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40	19.146.439
Naknada za upravljanje	9	(7.137.368)	Prihodi od kamata	44	10.998.842
Naknada depozitaru	10	(953.134)	Ostale pozitivne tečajne razlike	45	7.123.848
Rashodi od kamata	11	(323)	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	133
Ostali troškovi poslovanja	12	(183.108)			
			Ukupno ostali poslovni prihodi (AOP46 do AOP49)	43	18.122.822
			Rashodi od kamata	49	(323)
			Ostale negativne tečajne razlike	50	(4.466.854)
			Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	(7.137.368)
			Naknada depozitaru	55	(953.134)
			Transakcijski troškovi	56	(2.579)
			Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	(180.529)
Troškovi poslovanja		(8.273.933)	Ukupno ostali rashodi	53	(12.740.787)
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		21.555.457	Dobit ili gubitak (AOP 40+AOP45+AOP50-AOP58)	59	21.555.457
Ostala sveobuhvatna dobit		-	Ostala sveobuhvatna dobit	60	-
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		21.555.457	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 59+AOP62)	68	21.555.457

Komentar razlika: realizirani dobiti i gubici kao i nerealizirani dobiti i gubici i tečajne razlike prikazani su u neto iznosima u skladu s MSFI-ijevima.

Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Izvještaj o novčanom toku pripremljen je u skladu s Pravilnikom prezentacijski se razlikuje od izvještaja o novčanom toku u skladu s MSFI na stranici 13.

Osnovne razlike proizlaze kod promjena stanja u financijskoj imovini za potrebe novčanog toka u skladu s Pravilnikom koje u sebi sadrže efekte promjene fer vrijednosti i tečajne razlike u odnosu na pristup čistog novčanog toka.

U novčanom toku u skladu s MSFI- jem novac i novčani ekvivalenti obuhvaćju žiro račune i plasmane kod banka s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca dok novac i novčani ekvivalenti u skladu s Pravilnikom obuhvaćaju samo žiro račune.