

HPB OBVEZNIČKI OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

**Godišnji izvještaj
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

Sadržaj

	Stranica
Izvješće poslovodstva	2
Odgovornost za finansijske izvještaje	5
Izvještaj neovisnog revizora	6
Izvještaj o finansijskom položaju za godinu koja je završila 31. prosinca 2022	11
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine	12
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine	13
Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.	14
Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine	15
Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. prosinca 2022.	16
Bilješke uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine	17

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Izvješće poslovodstva

Fond

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

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

Ciljevi i strategija ulaganja

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

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo se pridržava ograničenja propisanih Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016, NN 126/2019 dalje „Zakon“) te ostalim podzakonskim aktima uvažavajući načela sigurnosti, raznolikosti i likvidnosti ulaganja imovine.

Poslovanje Fonda u 2022. godini

Poslovanje Fonda se odvijalo u vrlo zahtjevnim uvjetima koja su vladala na obvezničkim tržištima uslijed iznimno visoke inflacije diljem svijeta te velikih geopolitičkih tenzija prouzrokovanih ratom u Ukrajini.

Prinosi do dospijeća na obveznice doživjeli su nagli rast, kakav nije viđen preko 40 godina, pod utjecajem najviše globalne inflacije u istom razdoblju.

Već u zadnjem kvartalu 2021. godine počelo se nazirati da bi inflacija mogla probiti neke očekivane razine te da bi takva mogla jače utjecati na svjetska gospodarstva i finansijska tržišta. No sve do veljače 2022. godine se vjerovalo da će središnje banke uspjeti obuzdati njen rast. Tada, pod utjecajem početka rata u Ukrajini te velike krize u energetskom sektoru, dolazi do dodatnog pogoršanja te globalna inflacija probija najviše razine u zadnjih 40 godina. Kako bi pokušale zaustaviti takav rapidni rast inflacije, svjetske središnje banke kreću u bitku brzim i naglim podizanjem referentnih kamatnih stopa. Tako je FED digao referentnu stopu za čak 4,25%, a ECB za 2,5%.

Sve to je utjecalo drastično na rast prinosa obveznica. Prinos na 10-godišnju američku državnu obveznicu je narastao tijekom 2022. godine za 2,4%, a u isto vrijeme prinos na njemačku državu obveznicu istog dospijeća je narastao za 2,75%. Kako se cijene obveznica kreću obrnuto proporcionalno prinosu, došlo je do jakog pada, što je utjecalo i na prinos Fonda.

Niti Hrvatska nije izbjegla slične scenarije kao i ostatak svijeta. Inflacija je u 2022. dosegla izuzetno visokih 13%, a prinos na 10-godišnju obveznicu je narastao za 2,8%.

Fond je tijekom godine zabilježio značajan pad imovine u iznosu od 140 milijuna kuna, odnosno za 48%, no usprkos tom padu, Društvo nije imalo nikakvih problema s isplatama klijenata, budući da se iznimno velika pažnja stavlja na upravljanje likvidnošću.

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

Rezultati poslovanja

Fond je u 2022. godini ostvario prinos od -10,97% (2021: -2,82 %). Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2022. iznosila je 150.191.804 kuna (31. prosinca 2021.: 289.954.840 kuna).

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvješće poslovodstva

Finansijski instrumenti

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

	2022. HRK	2021. HRK
Novac na računima banaka	27.865.459	49.512.020
Depoziti kod kreditnih institucija	-	10.000.026
Državne obveznice RH po fer vrijednosti	36.691.254	81.168.452
Korporativne obveznice domaćih izdavatelja	19.340.799	34.606.130
Državne obveznice RH po amortiziranom trošku	16.845.163	23.023.524
Inozemne obveznice	49.787.017	92.184.955
Valutna zamjena	-	-
	150.529.693	290.495.107

Rizici ulaganja Fonda

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

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

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

Kodeks korporativnog upravljanja

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

Događaji nakon isteka poslovne godine

Na dan 1. siječnja 2023. godine euro postaje službena novčana jedinica i zakonsko sredstvo plaćanja u Republici Hrvatskoj. Fiksni tečaj konverzije određen je na 7,53450 kuna za jedan euro. Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj predstavlja promjenu funkcionalne valute koja će se obračunavati prospektivno te ne predstavlja događaj nakon datuma bilance koji nalaže usklađivanje iznosa u ovim finansijskim izvještajima. Na dan 01.01.2023. Fond je napravio konverziju svih vrijednosti bilance iz valute HRK u valutu EUR. Budući je vrijednost udjela Fonda od osnivanja denominirana u valuti EUR sam čin uvođenja eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj nije imao utjecaja na prikaz vrijednosti udjela Fonda.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvješće poslovodstva

Dana 1. siječnja 2023. godine na snagu je stupio Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 155/22). Pravilnikom više nije dozvoljeno vrednovanje novo stečenih dužničkih vrijednosnih papira po amortiziranom trošku od 1. siječnja 2023. godine. Nadalje, za dužničke vrijednosne papiere s preostalom rokom dospijeća do 397 dana klasificirane u portfelj po fer vrijednosti više nije dozvoljeno vrednovanje po amortiziranom trošku. Društvo je na dan 1. siječnja 2023. godine, sve obveznice u portfelju koje su se do 31. prosinca 2022. vodile po amortiziranom trošku rekласificiralo u portfelj po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

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 posovanje Fonda.

U Zagrebu, 27. travnja 2023. godine

Boris Guljaš

Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić

Član Uprave



HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Odgovornost za finansijske izvještaje

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

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvata načelo nastavka poslovanja pri izradi finansijskih izvještaja.

Pri izradi finansijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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

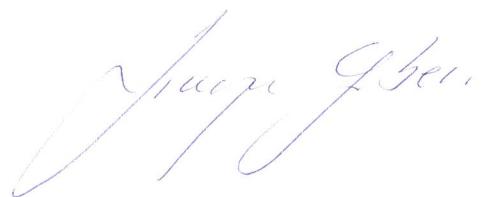
Uprava Društva odgovorna je i za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća Fonda sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu. Izvješće poslovodstva odobreno je od strane Uprave, što je potvrđeno i potpisima u nastavku.

U Zagrebu, 27. travnja 2023. godine

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić
Član Uprave



Izvješće neovisnog revizora

Vlasnicima udjela fonda HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj fonda HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) na dan 31. prosinca 2022. i financijsku uspješnost i novčane tokove Fonda za tada završenu godinu u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, 105/17 i 98/20) („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“).

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Nadzornom odboru društva HPB Invest d.o.o. koje je društvo za upravljanje Fondom („Društvo“) od 26. travnja 2023. godine.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Fonda obuhvaćaju:

- Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2022.;
 - Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za tada završenu godinu;
 - Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za tada završenu godinu;
 - Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda za tada završenu godinu;
 - Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za tada završenu godinu;
 - Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. prosinca 2022.; i
 - Bilješke uz financijske izvještaje, uključujući značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.
-

Osnova za mišljenje

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

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

Neovisnost

Neovisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks). Ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizionske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizionske usluge Fondu u razdoblju od 1. siječnja 2022. do 31. prosinca 2022. godine.

Ključna revizijska pitanja

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

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
<p><i>Fer vrijednost finansijske imovine</i></p> <p>Vidjeti bilješku 13 uz finansijske izvještaje pod nazivom Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, bilješku 3 pod nazivom Značajne računovodstvene politike te bilješku 19 pod nazivom Finansijski instrumenti i povezani rizici za daljnje informacije.</p> <p>Na dan 31. prosinca 2022. godine, Fond ima iskazanu finansijsku imovinu koja se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosne papire u iznosu od 104,6 milijuna kuna koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.</p> <p>Usmjerili smo pozornost na vrednovanje finansijske imovine kroz račun dobiti i gubitka zbog značajnosti te imovine. Naša revizija je bila usmjerena na rizik je li fer vrijednost ulaganja pravilno utvrđena.</p>	<p>Dobili smo detaljni pregled ulaganja, izračune i procjene vrijednosti vezano uz njihovo fer vrednovanje.</p> <p>Usporedili smo detaljni pregled i izračun fer vrijednosti finansijske imovine s pravilima Fonda, odnosno računovodstvenom politikom vrednovanja imovine Fonda.</p> <p>Većina portfelja prenosivih vrijednosnih papira odnosi se na obveznice koje kotiraju na aktivnom tržištu, za koje smo usporedili vrijednosti po kojima su vrednovane u Izvještaju o finansijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2022. s javno objavljenim tržišnim cijenama.</p> <p>Za vrijednosne papire koji ne kotiraju ili koji nisu imali aktivno tržište, na uzorku smo pregledali procjene fer vrijednosti izrađene od strane Fonda.</p> <p>Provjerili smo:</p> <ul style="list-style-type: none"> - korištenu metodu procjene (fer vrijednost izvedena iz instrumenata kompanija sličnih industrija i tržišta, model diskontiranih novčanih tokova ili bilo koje druge tehnike procjene koja omogućava dobivanje procijenjene vrijednosti prema ostvarenim transakcijama na aktivnim tržištima) - ključne pretpostavke korištene u procjenama (usporedivi instrumenti, javno dostupne informacije koje su bile podloga izračuna vrijednosti po modelu diskontiranih novčanih tokova). <p>Provjerili smo točnost javno dostupnih podataka korištenih u procjenama i matematičku točnost procjena.</p> <p>Provjerili smo objave u finansijskim izvještajima koje se odnose na fer vrijednost finansijske imovine, s obzirom na njihovu primjerenost i usklađenost sa zahtjevima zakonske računovodstvene regulative UCITS fondova u Republici Hrvatskoj.</p>

Izvještavanje o ostalim informacijama

Uprava Društva je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće poslovodstva uključeno u Godišnje izvješće, ali ne uključuju finansijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

U pogledu Izvješća poslovodstva, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru da li je Izvješće poslovodstva sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

- Informacije u Izvješću poslovodstva za finansijsku godinu za koju su sastavljeni finansijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s finansijskim izvještajima; te
- Izvješće poslovodstva sastavljeno je u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, na temelju poznавanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvješću poslovodstva i ostalim informacijama dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za finansijske izvještaje

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz finansijskih izvještaja u skladu sa zahtjevima zakonske računovodstvene regulative UCITS fondova u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, 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 prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorene, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenošć korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenošći korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cijelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

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

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo 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 priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.



Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Fonda na dan 26. travnja 2022. godine odlukom skupštine Društva. Ovo je prva godina revizije.

Ovlašteni revizor angažiran kao partner za ovo izvješće neovisnog revizora je Marija Mihaljević.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Heinzelova 70, Zagreb

27. travnja 2023.

Siniša Dušić

Siniša Dušić
Član Uprave



PricewaterhouseCoopers d.o.o.⁴
za reviziju i konzulting
Zagreb, Heinzelova 70

Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Izvještaj o finansijskom položaju

za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

		Bilješka	31. prosinac 2022	31. prosinac 2021.
AOP0	Imovina fonda			
AOP1	Novčana sredstva	11	27.865.459,35	49.512.019,75
AOP2	Depoziti kod kreditnih institucija	12	0,00	10.000.026,02
AOP3	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		0,00	0,00
AOP4	Prenosivi vrijednosni papiri: (AOP5+AOP10)		122.664.233,75	230.983.060,92
AOP5	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (suma AOP6 do AOP9)	13	104.550.134,85	207.959.536,55
AOP6	a) kojima se trguje na uređenom tržištu		104.550.134,85	207.959.536,55
AOP7	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		0,00	0,00
AOP8	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		0,00	0,00
AOP9	d) neuvršteni		0,00	0,00
AOP10	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	14	18.114.098,90	23.023.524,37
AOP11	Instrumenti tržišta novca		0,00	0,00
AOP12	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		0,00	0,00
AOP13	Izvedenice		0,00	0,00
AOP14	Ostala finansijska imovina		0,00	0,00
AOP15	Ostala imovina		0,00	0,00
AOP16	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+ AOP13+AOP14+AOP15)		150.529.693,10	290.495.106,69
AOP17	Izvanbilančna evidencija aktiva		0,00	150.259.110,00
AOP18	Obveze s osnove ulaganja u finansijske instrumente		0,00	0,00
AOP19	Finansijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	15	0,00	68.390,00
AOP20	Finansijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku		0,00	0,00
AOP21	Obveze prema društvu za upravljanje		194.848,10	376.949,56
AOP22	Obveze prema depozitaru		25.993,55	50.830,12
AOP23	Obveze prema imateljima udjela		74.408,71	0,00
AOP24	Ostale obveze UCITS fonda		42.638,73	44.096,95
AOP25	Ukupno obveze (suma od AOP18 do AOP24)		337.889,09	540.266,63
AOP26	Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)		150.191.804,01	289.954.840,06
AOP27	Broj izdanih udjela **		130.933,4928	225.561,4829
AOP28	Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)		1.147,0847	1.285,4803
AOP29	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		134.094.685,68	249.827.325,34
AOP30	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		-24.030.396,38	-11.493.743,38
AOP31	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		40.127.514,71	51.621.258,09
AOP32	Rezerve fer vrijednosti (AOP33+AOP34)		0,00	0,00
AOP33	- fer vrijednost finansijske imovine		0,00	0,00
AOP34	- učinkoviti dio računovodstva zaštite		0,00	0,00
AOP35	Ukupno obveze prema izvorima imovine (suma od AOP29 do AOP32)		150.191.804,01	289.954.840,06
AOP36	Izvanbilančna evidencija pasiva		0,00	150.259.110,00

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

		Bilješka	1.1.- 31.12.2022.	1.1.- 31.12.2021.
AOP37	Neto realizirani dobici (gubici) financijskih instrumenata (AOP38–AOP39)	6	-5.573.084,74	-4.449.884,83
AOP38	Realizirani dobici od financijskih instrumenata		1.576.287,55	2.485.397,30
AOP39	Realizirani gubici od financijskih instrumenata		7.149.372,30	6.935.282,12
AOP40	Neto nerealizirani dobici (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41+aop42)	7	-18.291.799,31	-7.998.191,54
AOP41	Neto nerealizirani dobici (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)		-18.532.014,40	-7.607.499,78
AOP42	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		240.215,09	-390.691,76
AOP43	Ostali prihodi (suma od AOP44 do AOP47)		6.199.140,27	11.578.903,92
AOP44	Prihodi od kamata	5	3.224.190,73	6.727.668,22
AOP45	Pozitivne tečajne razlike		2.974.438,03	4.851.082,88
AOP46	Prihodi od dividendi i ostali prihodi		511,51	152,82
AOP47	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		0,00	0,00
AOP48	Ostali financijski rashodi (suma od AOP49 do AOP52)		3.051.177,45	4.270.554,81
AOP49	Rashodi od kamata		0,00	0,00
AOP50	Negativne tečajne razlike		3.051.177,45	4.270.554,81
AOP51	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		0,00	0,00
AOP52	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		0,00	0,00
AOP53	Ostali rashodi (suma od AOP54 do AOP58)		3.313.475,16	6.354.016,12
AOP54	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	8	2.837.503,53	5.476.900,98
AOP55	Naknada depozitari	9	378.333,90	730.253,51
AOP56	Transakcijski troškovi		2.612,78	1.732,83
AOP57	Umanjenje ostale imovine		0,00	0,00
AOP58	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	10	95.024,95	145.128,81
AOP59	Dobit ili gubitak (AOP37+AOP40+AOP43-AOP48-AOP53)		-24.030.396,38	-11.493.743,38
AOP60	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP61+AOP62+AOP65)		0,00	0,00
AOP61	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		0,00	0,00
AOP62	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63+AOP64)		0,00	0,00
AOP63	- nerealizirani dobici/gubici		0,00	0,00
AOP64	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		0,00	0,00
AOP65	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66+AOP67)		0,00	0,00
AOP66	- dobici/gubici		0,00	0,00
AOP67	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		0,00	0,00
AOP68	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)		-24.030.396,38	-11.493.743,38

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)****za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine****(Svi iznosi su izraženi u kunama)**

		2022.	2021.
AOP98	Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (suma od AOP99 do AOP118)	94.086.079,27	86.971.559,12
AOP99	Dobit ili gubitak	-24.030.396,38	-11.493.743,38
AOP100	Dobici/gubici od ulaganja u finansijske instrumente	23.864.884,05	12.448.076,37
AOP101	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
AOP102	Prihodi od kamata	-3.224.190,73	-6.727.668,22
AOP103	Rashodi od kamata	0,00	0,00
AOP104	Prihodi od dividendi	0,00	0,00
AOP105	Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00
AOP106	Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	82.662.915,34	95.066.891,94
AOP107	Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	0,00	0,00
AOP108	Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjеле UCITS fondova	0,00	0,00
AOP109	Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	813.020,50	1.457.547,60
AOP110	Primici od kamata	4.341.328,76	8.157.587,86
AOP111	Izdaci od kamata	0,00	0,00
AOP112	Primici od dividendi	0,00	0,00
AOP113	Povećanje (smanjenje) ostale finansijske imovine	10.000.020,27	-10.000.020,27
AOP114	Povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	0,00
AOP115	Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u finansijske instrumente	-207.515,00	-1.797.675,00
AOP116	Povećanje (smanjenje) finansijskih obveza	0,00	0,00
AOP117	Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	-206.938,03	-141.030,52
AOP118	Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	72.950,49	1.592,74
AOP119	Novčani tokovi iz finansijskih aktivnosti (suma od AOP120 do AOP124)	-115.732.639,66	-93.140.141,08
AOP120	Primici od izdavanja udjela	2.749.651,60	10.728.759,75
AOP121	Izdaci od otkupa udjela	-118.482.291,27	-103.868.900,83
AOP122	Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	0,00	0,00
AOP123	Ostali primici iz finansijskih aktivnosti	0,00	0,00
AOP124	Ostali izdaci iz finansijskih aktivnosti	0,00	0,00
AOP125	Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119)	-21.646.560,40	-6.168.581,96
AOP126	Novac na početku razdoblja	49.512.019,75	55.680.601,71
AOP127	Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	27.865.459,35	49.512.019,75

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

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine**

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

Pozicija	AOP	1.1.2022.- 31.12.2022.	1.1.2021.- 31.12.2021.
Dobit ili gubitak	AOP128	-24.030.396,38	-11.493.743,38
Ostala sveobuhvatna dobit	AOP129	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	AOP 130	-24.030.396,38	-11.493.743,38
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	AOP 131	2.749.651,60	10.728.759,75
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	AOP 132	-118.482.291,27	-103.868.900,83
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	AOP 133	-115.732.639,66	-93.140.141,08
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	AOP 134	-139.763.036,05	-104.633.884,46

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

Pozicija	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
Neto imovina UCITS fonda	150.191.804,01	289.954.840,06	394.588.724,52	511.191.589,54	452.481.953,27
Broj udjela UCITS fonda	130.933,4928	225.561,4829	297.524,5213	390.445,3802	362.114,5737
Cijena udjela UCITS fonda (u kn)	1.147,0847	1.285,4803	1.326,2393	1.309,2525	1.249,5547
Pozicija	01.01.- 31.12.2022.	01.01.- 31.12.2021.	01.01.- 31.12.2020.	01.01.- 31.12.2019.	01.01.- 31.12.2018.
Prinos UCITS fonda (%)	-0,1097	-0,0282	0,0003	0,0443	0,0081
Pokazatelj ukupnih troškova (%)	0,0176	0,0174	0,0174	0,0174	0,0174
Isplaćena dobit po udjelu (u kn)	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovaju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovaju 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 trgovani) ako prava iz pojedine klase udjela rezultiraju različitom cijenom udjela					

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

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda
na dan 31. prosinca 2022. godine**

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

Metoda vrednovanja	Pozicija	31.12.2022.	% NAV	31.12.2021.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	104.550.134,85	69,61%	207.959.536,55	71,72%
	<i>od toga tehnikama procjene</i>	18.402.105,79	12,25%	38.693.234,44	13,34%
Fer vrijednost	Financijske obveze	0,00	0,00%	-68.390,00	-0,02%
	<i>od toga tehnikama procjene</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Amortizirani trošak	Financijska imovina	45.979.558,25	30,61%	82.535.570,14	28,46%
Amortizirani trošak	Financijske obveze	-337.889,09	-0,22%	-471.876,63	-0,16%
Ostale metode	Ostala imovina	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Ostale metode	Ostala imovina	0,00	0,00%	0,00	0,00%

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

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

1. Osnovni podaci

Pravni okvir i djelatnost

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

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

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

Društvo za upravljanje

Društvo 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

2021. i 2022.:

Antonije Lokas, predsjednik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine
Boris Bekavac, zamjenik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine
David Tomašek, član Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

2. Osnova za pripremu izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

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

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

b) Osnova za mjerjenje

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

c) Korištenje prosudbi i procjena

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

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih. Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu računovodstvenih propisa koji imaju značajan utjecaj na finansijske 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

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

2. Osnova za pripremu izvještaja

e) Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda

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

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2022. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Fond:

- Prihodi prije namjeravane uporabe, Štetni ugovori – troškovi ispunjenja ugovora, Upućivanje na Konceptualni okvir - dodaci uskog područja primjene MRS-a 16, MRS-a 37 i MSFI-ja 3 i Godišnja poboljšanja MSFI-jeva za ciklus od 2018. do 2020. godine - dodaci MSFI-ju 1, MSFI-ju 9, MSFI-ju 16 i MRS-u 41 (objavljeni 14. svibnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 – Dodaci MSFI-ju 16 (objavljeni 31. ožujka 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. travnja 2021. godine).

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

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine ili kasnije, koja su usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojio.

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ (objavljen 18. svibnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MSFI-ju 17 i dodatak MSFI-ju 4 (objavljeni 25. lipnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 1 i 2. Smjernicama za praksu uz MSFI-jeve (IFRS Practice Statement 2): Objava računovodstvenih politika (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 8: Definicija računovodstvenih procjena (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Odgođeni porez povezan s imovinom i obvezama koje proizlaze iz jedne transakcije – Dodaci MRS-u 12 (objavljeni 7. svibnja 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Prijelazna mogućnost za osiguravatelje koji primjenjuju MSFI 17 – Dodaci MSFI-ju 17 (objavljeni 9. prosinca 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda

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

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojio.

- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine).
- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).
- Dodaci MSFI-ju 16 Najmovi: Obveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom (objavljeni 22. rujna 2022. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).
- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (izvorno objavljeni 23. siječnja 2020. i naknadno izmijenjeni 15. srpnja 2020. i 31. listopada 2022. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

3. Značajne računovodstvene politike

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju kamate na depozite, obveznice te kamatu po novčanim računima.

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

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

Neto dobici/(gubici) od trgovanja stranim valutama

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

Troškovi poslovanja

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

Preračunavanje stranih valuta

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u 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.

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Finansijski instrumenti

Klasifikacija

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

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

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

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

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

Finansijska imovina i finansijske obveze po amortiziranom trošku

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

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

Finansijske obveze vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, izuzev finansijskih obveza navedenih u točki 4.2.1. MSFI 9. Ova kategorija uključuje ulaganja u dužničke vrijednosnice i novac na računu. Društvo za upravljanje klasificiralo je u ovaj portfelj dužničke vrijednosnice koje prolaze SPPI test i koje Društvo ima namjeru držati do dospijeća.

Ostale finansijske obveze

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

Priznavanje

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

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

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

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

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

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

Principi mjerenafer vrijednosti

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

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

Principi mjerenafer vrijednosti

Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje tih fondova. Agencija zahtijeva da Društvo za upravljanje izračunava

cijenu udjela u Fondu na temelju mjerenafer vrijednosti finansijske imovine Fonda po službeno odobrenim cijenama. Društvo za upravljanje je dužno izdavati i otkupljivati udjele po toj cijeni udjela.

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

Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje, a primjenjena 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.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

Finansijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerena fer vrijednosti (nastavak)

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

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

Dobici i gubici kod naknadnog mjerena

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

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Na datum izvještavanja pregledava se finansijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom finansijske imovine. Kratkotrajna finansijska imovina se ne diskonira.

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu finansijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak do visine prethodnog umanjenja.

Prestanak priznavanja

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

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

Netiranje finansijskih instrumenata

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

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

Finansijski instrumenti (nastavak)

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Derivativni finansijski instrumenti (izvedenice)

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

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

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

Porez na dobit

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

Otkupivi udjeli

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 32 *Finansijski Instrumenti: Prezentiranje* („MRS 32“) otkupivi udjeli klasificiraju se kao vlasnički instrumenti.

Raspodjela rezultata Fonda

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

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

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

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

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

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

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

Fer vrijednost finansijskih instrumenata

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

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

5. Prihodi od kamata

	2022. HRK	2021. HRK
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	2.778.880	5.641.099
Dužničke vrijednosnice po amortiziranom trošku	444.654	1.086.181
Žiro računi kod banaka	297	362
Plasmani kod banaka	360	26
	3.224.191	6.727.668

6. Neto realizirani dobici (gubici) finansijskih instrumenata

	2022. HRK	2021. HRK
Realizirani dobici od finansijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	774.019	1.382.853
Derivativni instrumenti	802.269	1.102.544
	1.576.288	2.485.397
 Realizirani gubici od finansijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	(7.020.999)	(5.477.324)
Derivativni instrumenti	(128.373)	(1.457.958)
	(7.149.372)	(6.935.282)
Realizirani (gubici), neto	(5.573.085)	(4.449.885)

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

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

	2022. HRK	2021. HRK
Nerealizirani dobici od ulaganja u finansijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	32.397.282	32.206.757
Derativativni instrumenti	10.752	339.717
	<u>32.408.034</u>	<u>32.546.474</u>
	2022.	2021.
Nerealizirani gubici od ulaganja u finansijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	(50.689.082)	(40.136.558)
Derativativni instrumenti	(10.751)	(408.106)
	<u>(50.699.834)</u>	<u>(40.544.665)</u>
Nerealizirani dobici/(gubici), neto	<u>(18.291.799)</u>	<u>(7.998.192)</u>

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

8. Naknada Društvu za upravljanje

Naknada Društvu sukladno Prospektu Fonda iznosi 1,50% (2021.: 1,50%) godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Naknadu za upravljanje Društvo obračunava svakodnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u finansijske instrumente, a isplaćuje se jednom mjesecno.

Naknada za upravljanje u 2022. godini iznosila je 2.837.504 kuna (2021.: 5.476.901 kuna).

9. Naknada Depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove depozitara u iznosu od 0,20% godišnje (2021.: 0,20%) na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u finansijske instrumente. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesecno. 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 2022. godini iznosila je 378.334 kuna (2021.: 730.254 kuna).

10. Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda

	2022. HRK	2021. HRK
Trošak Agencije	56.913	109.686
Trošak revizije	37.602	35.425
Ostali troškovi	<u>510</u>	<u>17</u>
	<u>95.025</u>	<u>145.128</u>

Naknada Agenciji obračunava se temeljem Pravilnika o izračunu, visini i naplati naknada koje se plaćaju Hrvatskoj agenciji za nadzor finansijskih usluga za 2022. godinu. Naknada se obračunava na ukupnu imovinu Fonda u iznosu od 0,03% godišnje (2021.: 0,03%). Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesecno.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

11. Novčana sredstva

	31. prosinca 2022. HRK	31. prosinca 2021. HRK
Žiro računi Hrvatska poštanska banka d.d.		
- denominiran u kunama	2.783.259	512.874
- denominiran u eurima	21.143.010	48.067.281
- denominiran u američkim dolarima	<u>3.263.707</u>	<u>255.884</u>
	<u>27.189.976</u>	<u>48.836.039</u>
Žiro računi Privredna banka d.d.		
- denominiran u kunama	328.529	328.526
- denominiran u eurima	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>328.530</u>	<u>328.527</u>
Žiro računi Addiko bank d.d.		
- denominiran u kunama	<u>346.954</u>	<u>347.454</u>
	<u>346.954</u>	<u>347.454</u>
Ukupno	<u>27.865.460</u>	<u>49.512.020</u>

12. Depoziti kod kreditnih institucija

	31. prosinca 2022. HRK	31. prosinca 2021. HRK
Kratkoročni depoziti u kunama		
Zagrebačka banka d.d.	-	10.000.020
Obračunata kamata po depozitima	<u>-</u>	<u>6</u>
	<u>-</u>	<u>10.000.026</u>

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

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

	31. prosinca 2022. HRK	31. prosinca 2021. HRK
<i>Prenosivi vrijednosni papiri koje se vrednuju po fer vrijednosti</i>		
Državne obveznice RH	35.938.875	81.022.968
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	18.027.937	34.581.116
Državne obveznice inozemnih izdavatelja	49.551.257	92.081.752
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	1.032.066	273.701
 Ukupno ulaganje u vrijednosne papire	104.550.135	207.959.537
	 <hr/>	 <hr/>

14. Financijska imovina po amortiziranom trošku

	31. prosinca 2022. HRK	31. prosinca 2021. HRK
Domaće državne obveznice	16.724.075	21.574.940
Domaće korporativne obveznice	1.257.705	1.396.880
Obračunata kamata	132.319-	51.704
 18.114.099	23.023.524	
	 <hr/>	 <hr/>

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

15. Finansijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti

Na dan 31. prosinca 2022. Fond nije imao aktivne derivativne finansijske instrumente.

Na dan 31. prosinca 2021. Fond je imao aktivne sljedeće derivativne finansijske instrumente:

Suprotna strana	Ugovoreno	Dospijeće	Iznos kupnje HRK	Iznos prodaje EUR	Fer vrijednost HRK
Erste banka d.d.	28.12.2021.	4.01.2022.	75.077.100	10.000.000	(68.390)
Ukupno			75.077.100	10.000.000	(68.390)
<hr/>					

16. Ostale obveze UCITS fonda

	31. prosinca 2022. HRK	31. prosinca 2021. HRK
Obveze za prema revizoru	37.602	35.425
Obveza za naknadu prema Agenciji	3.897	7.532
Ostale obveze	1.140	1.140
	42.639	44.097

17. 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 2022. godine.

Fond tijekom 2021. i 2022. godine nije imalo repo poslova.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

18. Transakcije s povezanim strankama

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

Fond je tijekom 2022. i 2021. imao transakcije s društvom HPB Invest d.o.o., društvo za upravljanje, s kojim su obavljene transakcije vezane uz naplatu upravljačke naknade.

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

Prilikom kupnje udjela u Fondu ne obračunava se ulazna naknada. Izlazna naknada plaća se na iznos koji vlasnik udjela povlači iz Fonda. Prilikom povlačenja udjela iz Fonda izlazna naknada iznosi 0,5% za ulaganja do 6 mjeseci (2021.: 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 mjesечно plaćaju Društvu za upravljanje. Fond je Društvu za upravljanje tijekom 2022. godine isplatio ukupno 2.476 kuna (2021.: 9.729 kuna) na ime izlaznih naknada.

Na dan 31. prosinca 2022. godine Depozitar nema otkupivih udjela u Fondu (31. prosinca 2021.: 0 otkupivih udjela).

a) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2022.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
Depozitar	27.189.976	25.977	297	378.334
Društvo za upravljanje	-	194.825	-	2.837.504
	<u>27.189.976</u>	<u>220.802</u>	<u>297</u>	<u>3.215.838</u>

2021.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
Depozitar	48.836.040	50.211	359	730.253
Društvo za upravljanje	-	376.581	-	5.476.901
	<u>48.836.040</u>	<u>462.792</u>	<u>359</u>	<u>6.207.154</u>

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

19. Finansijski instrumenti i povezani rizici

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

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

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

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

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

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

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

19. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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

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

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

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

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

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja propisanih Prospektom, Zakonom i podzakonskim propisima koja su posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati ili ostvarivanja prava upisa iz prethodnog paragrafa, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Fonda u razumnom roku ne duljem od tri mjeseca i transakcije prodaje poduzimati ponajprije u svrhu usklađenja ulaganja imovine Fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interes imatelja udjela, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. Ukoliko je to u interesu ulagatelja Agencija može produžiti navedeni rok za dodatna tri mjeseca.

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja koja su posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekoračila navedena ograničenja, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo je dužno Fondu i/ili ulagateljima nadoknaditi tako nastalu štetu.

Kamatni rizik

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

Fonda se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosne papire odnosno obveznice. Kamatnim rizikom Društvo upravlja izračunom kamatnog VaR-a (rizične vrijednosti) i modificirane duracije (trajanja) na dnevnoj bazi. Za VaR i modificiranu duraciju postoje propisana ograničenja u pogledu dozvoljene visine koja Funkcija upravljanja rizicima kontrolira na dnevnoj bazi. Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 122.664.233,75 HRK što čini 81,67% NAV-a Fonda. Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika tijekom 2022. godine.

Na datum izvještaja parametarski kamatni VaR iznosio je 1.042.089,69 HRK 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 1.042.089,69 HRK odnosno vjerojatnost da će gubitak prijeći navedeni iznos je 1%. Povjesni kamatni VaR na datum izvještaja je iznosio 908.193,44 HRK, također uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednoga dana. Modificirana duracija na datum izvještavanja iznosi 3,20.

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

19. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjena u bonitetu izdavatelja slijedom čega druga ugovorna strana nije u mogućnosti ispuniti svoje novčane obaveze prema Fondu u ugovorenom iznosu i/ili ugovorenim rokovima. Na dan 31. prosinca 2022. godine sljedeća finansijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti te dužnički vrijednosni papiri. Funkcija upravljanja rizicima izvještava o kreditnom riziku svih drugih ugovornih strana (poduzeća, kreditnih institucija i država) na polugodišnjoj osnovi. Izračuni se temelje na podacima iz revidiranih godišnjih finansijskih izvještaja (prvo izvještajno razdoblje) i polugodišnjih izvještaja (drugo izvještajno razdoblje).

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

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

Finansijski instrumenti s kreditnim rizikom	Rejting	31.12.2022.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2021.
		HRK	%	HRK	%
Domaći državni rizik					
- Republika Hrvatska	BBB+	53.536.417	35,57	102.782.618	35,38
Inozemni državni rizik					
Rumunjska	BBB-	49.787.017	33,07	92.184.955	31,73
Domaći korporativni rizik po industriji					
- Financije i bankarstvo	Bez rejtinga	40.148.874	26,67	84.901.759	29,23
- Komunikacije	Bez rejtinga	-	-	91.106	0,03
- Energetski sektor		-	-	2.782.249	0,96
- Distribucija		1.268.936	0,84	1.409.358	0,49
- Osnovna potrošačka dobra		5.788.449	3,85	6.343.061	2,18
Ukupno finansijska imovina s kreditnim rizikom		150.529.693	100,00	290.495.106	100,00

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

19. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

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

31. prosinca 2022.	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	27.866	-	-	-	-	27.866
Depoziti	-	-	-	-	-	-
Finansijska imovina kroz dubit ili gubitak						
Dužničke vrijednosnice	95.780	-	-	-	26.884	122.664
Zajmovi i potraživanja						
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-
Ukupno imovina						
	123.646	-	-	-	26.884	150.530
Obveze						
Ostale obveze	338	-	-	-	-	338
Ukupno neto imovina						
	123.308	-	-	-	26.884	150.192

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

19. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

31. prosinca 2021.	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	49.512	-	-	-	-	49.512
Depoziti	10.000	-	-	-	-	10.000
Finansijska imovina kroz dobit ili gubitak						
Dužničke vrijednosnice	190.316	9.583	-	-	31.084	230.983
Zajmovi i potraživanja						
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-
Ukupno imovina	249.828	9.583	-	-	31.084	290.495
Obveze						
Ostale obveze	540	-	-	-	-	540
Ukupno neto imovina	249.288	9.583			31.084	289.955

Valutni rizik

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

	31.12.2022.	31.12.2021.
O P I S	HRK	HRK
Imovina		
Euro	131.164.332	248.067.798
Kuna	16.101.653	39.389.176
Američki dolar	3.263.707	3.038.133
Ukupno imovina	150.529.693	290.495.107
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	337.889	540.267
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	150.191.804	289.954.840

Budući da Fond na 31. prosinca 2022. godine ima značajnu otvorenu neto poziciju denominiranu u USD, jačanjem tečaja HRK u odnosu na USD za 5% pozicija denominirana u američkim dolارima izgubila bi na vrijednosti 18.404.517,68 HRK (2021.: 23.106.814,75 HRK).

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

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

19. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik specifičnih instrumenata

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

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

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

Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektne štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti. U 2022. godini nije zabilježen značajniji operativni rizik.

Fer vrijednost

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

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

19. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

Finansijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

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

**Na dan 31. prosinca 2022.
godine**

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	86.148.029	-	18.402.106	104.550.135
	86.148.029	-	18.402.106	104.550.135

**Na dan 31. prosinca 2021.
godine**

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	169.266.304	6.869.353	31.823.880	207.959.537
	169.266.304	6.869.353	31.823.880	207.959.537

Fer vrijednost novčanih sredstava i depozita kod banaka jednaka je njihovoj fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2022. i 2021. godine. Na dan 31. prosinca 2022., fer vrijednost dužničkih vrijednsonih papira koji se mjere po amortiziranom trošku iznosi 18.404.517,68 HRK (2021.: 23.106.814,75 HRK).

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

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

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

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

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

19. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

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

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

Tablica u nastavku prikazuje utjecaj nevidljivih inputa korištenih u procjeni vrijednosti vrijednosnih papira na fer vrijednost pojedinog vrijednosnog papira:

Obveznica	Cijena na 31.12.2022. kn	Korištene tehnike procjene vrijednosti	Nevidljivi inputi	Raspon vrijednosti nevidljivih inputa prilikom procjena vrijednosti	Raspon fer vrijednosti
					kn
3RIB5	90,27	Diskontirani novčani tokovi	Premija rizika	+/- 0,5%	90,18 – 90,36
3ATG2	92,11	Diskontirani novčani tokovi	Premija rizika	+/- 0,5%	92,01 – 92,20

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

19. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2021. godine sljedeći vrijednosni papiri bili su vrednovani metodom procjene:

Izdavatelj	Simbol	Količina	Vrijednost na 31.12.2021.	Godišnja kamatna stopa	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine
			HRK	%		%
Ministarstvo financija RH	H26CA	5.400.000	6.477.002	4,25	BVAL	8,96
Ministarstvo financija RH	H282A	337.000	392.351	2,875	BVAL	0,54
Atlantic grupa d.d.	3ATG	6.281.000	6.343.061	3,125	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	1,95
OT – Optima Telekom d.d.	3OPT	909.000	91.106	5,25	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,13
Erste& Steiermarkische bank d.d.	3RIB4	8.000.000	8.174.276	1,5	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	11,31
Erste& Steiermarkische bank d.d.	3RIB5	2.300.000	17.215.437	0,75	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	23,81
Ukupno		23.227.000	38.693.233			11,64

Tablica u nastavku prikazuje utjecaj nevidljivih inputa korištenih u procjeni vrijednosti vrijednosnih papira na fer vrijednost pojedinog vrijednosnog papira:

Obveznica	Cijena na 31.12.2021. kn	Korištene tehnike procjene vrijednosti	Nevidljivi inputi	Raspon vrijednosti nevidljivih inputa prilikom procjena vrijednosti	Raspon fer vrijednosti
					kn
3RIB5	99,27	Diskontirani novčani tokovi	Premija rizika	+/- 0,5%	99,17-99,36
3RIB4	102,05	Diskontirani novčani tokovi	Premija rizika	+/- 0,5%	101,95-102,15
3ATG2	100,94	Diskontirani novčani tokovi	Premija rizika	+/- 0,5%	100,84-101,04
3OPT	99,78	Diskontirani novčani tokovi	Premija rizika	+/- 0,5%	99,28-100,28

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

20. 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% (2021. 3,5%) prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu 3,5% treba snositi društvo za upravljanje. Sukladno promijeni u Pravilniku iznosi za prethodno razdoblje svedeni su na isti pokazatelj.

Relevantni troškovi čine 1,75% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (2021.: 1,74%).

Vrsta troška	2022. HRK	2022. Udio (%)	2021. HRK	2021. Udio (%)
Naknada za upravljanje	2.837.504	85,65	5.476.901	86,20
Trošak godišnje revizije	37.602	1,14	35.425	0,56
Naknada i troškovi plativi Agenciji	56.913	1,72	109.686	1,73
Naknada i troškovi plativi Depozitaru	380.947	11,50	731.986	11,52
Ukupno relevantni troškovi	3.312.966	100,00	6.353.999	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	188.372.750		364.443.091	
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)	1,76		1,74	

21. 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 2022. godine po toj osnovi zaposlenicima koji preuzimaju rizik kao i ostalim zaposlenicima Društva.

Društvo je tijekom 2022. godine iz imovine Društva isplatilo ukupan iznos od 2.510.655 kuna (2021. godine: 2.467.825 kuna) na osnovi bruto plaća i vezanih doprinosa. Navedeni primici isplaćeni su za 13 osoba. Navedeni iznos se odnosi na fiksni dio primitaka, dok varijabilni primici nisu isplaćivani tijekom 2022. i 2021. godine.

Kategorija zaposlenika	Broj zaposlenika	Isplaćeni bruto iznos primitaka	Varijabilni dio primitaka	Fiksni dio primitaka
Više rukovodstvo	2	885.551	-	885.551
Kontrolne funkcije	3	661.846	-	661.846
Druge osobe koje preuzimaju rizik	2	333.056	-	333.056
Ostali zaposlenici	6	630.202	-	630.202
UKUPNO	13	2.510.655		2.510.655

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 usmјeren 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 fiksног i varijabilног dijela naknada, prilagodba varijabilног dijela naknade svim vrstama rizika kojima su UCITS fondovi i Društvo izloženi). Društvo uvijek vodi računa o održavanju usklađenosti između stabilnog financijskog položaja i isplate varijabilnih primitaka. Nadzorni odbor dao je suglasnost na Politiku primitaka i jednom godišnje revidira istu.

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

21. Politika isplate primitaka (nastavak)

Društvo je izvršilo analizu rizika i na temelju iste utvrdilo sve zaposlenike čije profesionalne aktivnosti imaju značajan utjecaj na profil rizičnosti Društva. Društvo je primjenovalo kvalitativne (da li je zaposlenik član uprave ili nadzornog odbora, da li obnaša kontrolne funkcije, da li ima ovlasti donijeti odluku o kupnji i trgovanim vrijednosnim papirima, da li sudjeluje u donošenju odluke o uvođenju novih proizvoda) i kvantitativne kriterije (ukupni godišnji primici) prilikom ocjenjivanja utjecaja aktivnosti zaposlenika na profil rizičnosti Društva. Društvo je definiralo sljedeće grupe zaposlenika kao osobe koje preuzimaju rizik: Više rukovodstvo (uprava), kontrolne funkcije i fond menadžeri.

Kontrolne funkcije Društva, odnosno funkcija upravljanja rizicima i funkcija praćenja usklađenosti sukladno obvezama definiranim Politikom primitaka provele su nadzor odnosno provjeru usklađenosti s politikama i procedurama vezanim za primitke, te provjeru sustava primitaka Društva u 2019. godini.

Osnova za mjerjenje uspješnosti su ključni pokazatelji uspješnosti, a odnose se na manji broj relevantnih mjera koje odražavaju organizacijsku i individualnu uspješnost. Metodologija mjerjenja 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.

Ispala varijabilnog primitka za sve zaposlenike Društva ovisi o ocjeni radne uspješnosti. Prilikom ocjenjivanja pojedinačne uspješnosti Društvo je koristilo kvantitativne (finansijske) i kvalitativne (nefinansijske) kriterije kao npr, neto dobit Društva, ROE, imovina fondova pod upravljanjem, priнос 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.

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

21. Politika isplate primitaka (nastavak)

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

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

Uvjeti za obračun i isplatu varijabilnih primitaka su:

- ostvarenje praga uspješnosti Društva vezanog uz kvalifikacijski kriterij Društva koji je definiran na početku razdoblja procjene;
- ostvarenje individualnih ciljeva i ocjena radnog učinka zaposlenika
- utvrđen ukupan fond varijabilnih primitaka na temelju ostvarenja ciljeva Društva i raspoređen po poslovnim područjima sukladno odluci Nadzornog odbora.

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

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

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

Društvo je također tijekom 2022. godine provedlo internu reviziju Politike primitaka.

**HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

22. Događaji nakon datuma bilance

Uvođenje eura

Na dan 1. siječnja 2023. godine, euro postaje službena novčana jedinica i zakonsko sredstvo plaćanja u Republici Hrvatskoj. Fiksni tečaj konverzije određen je na 7,53450 kuna za jedan euro. Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj predstavlja promjenu funkcionalne valute koja će se obračunavati prospektivno te ne predstavlja događaj nakon datuma bilance koji nalaže usklađivanje iznosa u ovim finansijskim izvještajima. Na dan 01.01.2023. Fond je napravio konverziju svih vrijednosti bilance iz valute HRK u valutu EUR. Budući je vrijednost udjela Fonda od osnivanja denominirana u valuti EUR sam čin uvođenja eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj nije imao utjecaja na prikaz vrijednosti udjela Fonda.

Izmjene Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu

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

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