

HPB OBVEZNIČKI OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

**Godišnji izvještaj
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.**

	Stranica
Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda	2
Odgovornost za financijske izvještaje	5
Izvještaj neovisnog revizora	6
Izvještaj o dobiti ili gubitku, te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine	11
Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020. godine	12
Izvještaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine	13
Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima na dan 31. prosinca 2020. godine	14
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine	15
Regulatorni financijski izvještaji	51

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda

Fond

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

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

Ciljevi i strategija ulaganja

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

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

Poslovanje Fonda u 2020. godini

Poslovanje Fonda se odvijalo u vrlo zahtjevnim uvjetima koja su vladala i na obvezničkim i dioničkim tržištima diljem svijeta uslijed pandemije virusa Covid 19.

Prinosi do dospeljeća na obveznice europskih zemalja s investicijskim rejtingom bile su tijekom godine vrlo volatilni te su završili godinu na povijesno niskim razinama.

Tijekom ožujka 2020. godine došlo je do zatvaranja ekonomija diljem svijeta zbog pandemije te su tržišta reagirala iznimno negativno. ECB je na prvoj sljedećoj sjednici iznio cijelu paletu potpora gospodarstvu u cilju smirivanja tržišta te kao najznačajniji alat predstavili PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) pomoću kojega rade otkupe obveznica država Eurozone u iznosu do 1,85 trilijuna dolara. S druge strane Atlantika, američki FED je također reagirao sukladno uvjetima na tržištu te smanjio referentnu kamatnu stopu na 0% i uveo otkupe obveznica s ciljem smirivanja rasta kamatnih stopa. Sukladno ekspanzivnoj monetarnoj politici i države su pristupile ekspanzivnoj fiskalnoj poziciji te dale potporu gospodarstvu pogođenom pandemijom. Zbog svega navedenog, prinos na desetogodišnju američku obveznicu dotaknuo je najnižu razinu ožujku 2020. (0,31%) te godinu završio na 0,92%, dok je prinos na desetogodišnju njemačku obveznicu dosegno najnižu povijesnu razinu u ožujku od -0,91% te godinu završio sa prinosom od -0,57%.

I u Europi i u SAD-u, što smo se kretali prema kraju godine te pozitivnim vijestima o oporavku ekonomija zbog pronalaska učinkovitog cjepiva za virus, dolazi do kratkoročnog rasta inflacije uslijed čega dolazi do rasta prinosa na državne obveznice

Hrvatska je također zadobila veliki udarac tijekom 2020. godine zbog zatvaranja gospodarstva uslijed pandemije te se bruto domaći proizvod (BDP) smanjio za 8,4% u odnosu na godinu ranije. HNB je uveo otkup državnih obveznica na tržištu te je tako na 5 aukcija otkupio 17,9 milijardi kuna čime je dao tržištu dodatnu likvidnost u turbulentnim vremenima. Također, u cilju smanjenja volatilnosti tečaja, HNB je na tržištu radio aukcije kupoprodaje valuta te dodatno sa ECB-om dogovorio valutni swap koji omogućuje razmjenu kuna za eure u iznosu od 2 milijarde eura. Uslijed svih potpora tržištu, došlo je do smirivanja rasta kamatnih stopa te se desetogodišnji prinos na hrvatsku euro-obveznicu nalazio na sličnim razinama kao i godinu ranije. Tijekom godine povećali smo izloženost rumunjskim državnim euro-obveznicama zbog većeg prinosa u odnosu na hrvatske dok je razina rizika ostala slična.

Pored svega navedenog, aktivnom tečajnom politikom te promjenama valutne pozicije Fonda tijekom godine štitili smo se utjecaja promjene tečaja na prinos Fonda.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda (nastavak)

Uz ostvarenje prinosa, jedan od osnovnih ciljeva prilikom ulaganja sredstava ulagača je vođenje brige o likvidnosti uslijed većih poremećaja na tržištu te mogućnost isplate iz Fonda.

Usprkos izuzetno teškoj godini fond je godinu završio u pozitivnom teritoriju (0,03%), dok se neto imovina Fonda smanjila za 23%.

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

Rezultati poslovanja

Fond je u 2020. godini ostvario prinos od 0,03 % (2019: 4,43 %). Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2020. iznosila je 394.588.725 kuna (31. prosinca 2019.: 511.191.590 kuna).

Financijski instrumenti

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

	2020.	2019.
	HRK	HRK
Novac na računima banaka	55.680.602	47.776.657
Depoziti kod kreditnih institucija	-	29.840.464
Državne obveznice RH po fer vrijednosti	159.179.956	304.104.213
Državne obveznice inozemnih izdavatelja po fer vrijednosti	103.788.681	99.518.704
Državne obveznice RH po amortiziranom trošku	59.156.162	14.327.800
Korporativne obveznice domaćih izdavatelja	17.379.352	15.698.317
Domaći investicijski fondovi	-	746.800
	512.012.955	512.012.955

Rizici ulaganja Fonda

Ulaganja Fonda u financijske instrumente izložena su djelovanju niza rizika od kojih su najvažniji tržišni rizik, kreditni rizik te rizik likvidnosti. Navedeni rizici detaljnije su razrađeni u bilješci br. 21 – Financijski instrumenti i povezani rizici.

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

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

Kodeks korporativnog upravljanja

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda (nastavak)

Događaji nakon isteka poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon isteka poslovne godine.

Ostali relevantni podaci

Podaci o aktivnostima istraživanja i razvoja, otkupu vlastitih dionica te postojećim podružnicama poduzetnika koje je potrebno prikazati temeljem čl. 21 Zakona o računovodstvu (NN 116/2018) nisu primjenjivi na poslovanje Fonda.

U Zagrebu, 26. travnja 2021. godine

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić
Član Uprave



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

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

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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

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

U Zagrebu, 26. travnja 2021. godine

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić
Član Uprave



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela HPB Obvezničkog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja HPB obvezničkog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2020., izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima, izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2020., njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo UCITS fondova u Republici Hrvatskoj.

Osnova za izražavanje mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju financijskih izvještaja. Neovisni smo od Fonda i njegovog društva za upravljanje („Društvo za upravljanje“) u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i uključuju prepoznate najznačajnije rizike značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijevare s najvećim učinkom na našu strategiju revizije, raspored raspoloživih naših resursa i utrošak vremena angažiranog revizijskog tima. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Utvdili smo da je niže navedeno pitanje ključno revizijsko pitanje koja treba objaviti u našem Izvješću neovisnog revizora.

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Vrednovanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	
Portfelj financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak na 31. prosinca 2020. iznosi 280.347.989 kuna (31. prosinca 2019.: 420.068.034 kune), a sastoji se od ulaganja u dužničke vrijednosnice.	
Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
<p>Obzirom na prirodu ulaganja, koja se odnose na financijske instrumente za koje postoje javno dostupne informacije o njihovim cijenama (razina 1 hijerarhije fer vrijednosti), sama procjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica koje kotiraju na aktivnom tržištu nije podložna značajnom riziku prosudbe.</p> <p>S druge strane, tehnike procjene fer vrijednosti financijskih instrumenata koji ne kotiraju na aktivnom tržištu temelje se na kotacijama iz izvještaja objavljenih od strane eksternih cjenovnih servisa ili na diskontiranim budućim novčanim tokovima, primjenom metode efektivne tržišne kamatne stope po prinosu do dospijeca.</p> <p>Usredotočili smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti vrednovanja ulaganja te značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir prilikom obavljanja revizorskih procedura, kao i kompleksnosti procjene prikladnosti ulaznih podataka koje je Fond koristio prilikom vrednovanja ulaganja.</p> <p>Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima</p> <p>Za dodatne informacije vidjeti bilješku 3 (računovodstvene politike za financijske instrumente), bilješku 4 (računovodstvene procjene i prosudbe) i bilješku 14 godišnjih financijskih izvještaja</p>	<p><i>Revizijski postupci</i></p> <p>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> • procjenu dizajna i implementacije ključnih kontrola Fonda nad identifikacijom tržišta kao aktivnog ili neaktivnog i povezano s tim, klasifikacijom financijskih instrumenata u skladu s relevantnim standardima financijskog izvještavanja; • procjenu dizajna i implementacije internih kontrola Društva za upravljanje nad integritetom IT sustava korištenog za vrednovanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući, između ostalog, kontrole nad pravima pristupa, podacima te upravljanjem promjenama; • provjeru točnosti i cjelovitosti evidencije ulaganja Fonda neovisnim pribavljanjem odgovarajućih potvrda skrbnika, i usporedbu cijena korištenih u vrednovanju na kraju godine s javno dostupnim cijenama; • usporedbu vrednovanja Fonda na datum izvještavanja s kotacijama objavljenim od strane eksternih cjenovnih servisa; • provjeru ispravnosti mjerenja fer vrijednosti na datum izvještavanja za ulaganja u financijske instrumente koji ne kotiraju na aktivnom tržištu kroz neovisni preračun diskontiranih novčanih tokova primjenom metode efektivne tržišne kamatne stope po prinosu do dospijeca za određeno ulaganje; • procjenu primjerenosti objava vezanih uz fer vrijednost i izloženost financijskim rizicima u financijskim izvještajima te da li pravilno odražavaju izloženost Fonda, u skladu s relevantnim standardima financijskog izvještavanja.

Ostala pitanja

Reviziju godišnjih financijskih izvještaja Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. obavilo je revizorsko društvo Ernst&Young d.o.o., Zagreb koje je u svom Izvješću neovisnog revizora od dana 28. travnja 2020. godine iskazalo nemodificirano mišljenje o tim godišnjim financijskim izvještajima.

Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće posloводства koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Fonda, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje niti naše izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na godišnje financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste na ostale informacije, osim ako to nije izričito navedeno u našem izvješću.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Vežano za Izvješće posloводства također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje je li Izvješće posloводства pripremljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na osnovi procedura čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvješću posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s godišnjim financijskim izvještajima;
- Izvješće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Fonda te okruženja u kojem ono posluje, a koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvijestiti jesmo li identificirali značajno pogrešne iskaze u Izvješću posloводства. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za godišnje financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju godišnjih financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo UCITS fondova te za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevara ili pogreške.

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

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva za upravljanje.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši su ciljevi steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi ovih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bismo osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave Društva za upravljanje.
- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave Društva za upravljanje te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave te razmatramo odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako bi se postigla fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor Fonda i Društva za upravljanje u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor Fonda i Društva za upravljanje, određujemo ona koja su od najveće važnosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ukoliko zakon ili propisi sprječavaju javno objavljivanje tih pitanja ili, kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da ta pitanja ne trebamo komunicirati u našem izvješću neovisnog revizora, s obzirom da se razumno može očekivati da bi negativne posljedice njihove objave nadmašile dobrobiti javnog interesa.

Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima

Dana 3. kolovoza 2020. imenovani smo da obavimo reviziju financijskih izvještaja Fonda za 2020. godinu.

Prvi put smo imenovani za revizore Fonda u obavljanju zakonske revizije od revizije financijskih izvještaja Fonda za 2020. godinu.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2020. godinu odredili smo značajnosti za godišnje financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu 7.800.000 kuna, što predstavlja približno 2% neto imovine Fonda na 31. prosinca 2020. godine.

Odabrali smo neto imovinu kao mjerilo značajnosti jer smatramo da se radi o najprikladnijem mjerilu prema kojem korisnici najčešće ocjenjuju uspješnost poslovanja Fonda, a ujedno se radi i o općeprihvaćenom mjerilu.

Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za Odbor za reviziju Fonda i Društva za upravljanje sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2020. godinu i datuma ovog Izvješća nismo Fondu i Društvu za upravljanje pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na subjekt revizije.

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodinjih financijskih i drugih izvještaja UCITS fondova (Narodne Novine 105/17, dalje u tekstu „Pravilnik”) Uprava Društva za upravljanje sastavila je obrasce koji su prikazani na stranicama 51 do 59, a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda i izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama obrazaca s financijskim izvještajima Fonda („financijske informacije“). Za ove financijske informacije odgovara Uprava Društva za upravljanje, te sukladno zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja, već su propisani Pravilnikom.

Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome da li su ove financijske informacije ispravno izvedene iz revidiranih financijskih izvještaja. Po našem mišljenju, sukladno provedenim procedurama financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu s zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i koji su prikazani na stranicama od 11 do 50 i iz poslovnih knjiga Fonda.

Angažirani partner u reviziji financijskih izvještaja Fonda za 2020. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvješće neovisnog revizora je Ivan Čajko, ovlaštenu revizor.

U Zagrebu, 26. travnja 2021. godine

BDO Croatia d.o.o.
Trg J. F. Kennedy 6b
10000 Zagreb

Ivan Čajko, član Uprave

BDO CROATIA
BDO Croatia d.o.o.
za pružanje revizorskih, konzalting
i računovodstvenih usluga
Zagreb, J. F. Kennedy 6/b

2

Ivan Čajko, ovlaštenu revizor

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine

	<i>Bilješke</i>	2020. HRK	2019. HRK
Prihodi od kamata	5	8.106.596	11.155.926
Neto dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	(929.692)	16.173.421
Neto (gubici) od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku	7	(364.558)	(127.521)
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući financijske instrumente)	8	2.629.410	2.627.431
Ostali prihodi		<u>24</u>	<u>133</u>
Neto dobit od ulaganja		<u>9.441.780</u>	<u>29.829.390</u>
Naknada Društvu za upravljanje	9	(6.288.255)	(7.137.368)
Naknada Depozitaru	10	(838.774)	(953.134)
Rashodi od kamata	11	(10)	(323)
Ostali troškovi Fonda	12	<u>(159.796)</u>	<u>(183.108)</u>
Troškovi poslovanja		<u>(7.286.835)</u>	<u>(8.273.933)</u>
Neto povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		<u>2.154.945</u>	<u>21.555.457</u>
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		<u>2.154.945</u>	<u>21.555.457</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 50. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o financijskom položaju
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine

	<i>Bilješke</i>	31. prosinca 2020. HRK	31. prosinca 2019. HRK
Imovina			
Žiro računi kod banaka	13	55.680.602	47.776.657
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	14	280.347.989	420.068.034
Financijska imovina po amortiziranom trošku	15	59.156.162	14.327.800
Depoziti kod kreditnih institucija	16	-	29.840.464
Ukupno imovina		<u>395.184.753</u>	<u>512.012.955</u>
Obveze			
Obveze s osnove derivativne financijske imovine	17	-	20.650
Ostale obveze	18	611.314	800.715
Ukupno obveze		<u>611.314</u>	<u>821.365</u>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		<u>394.573.438</u>	<u>511.191.590</u>
Broj izdanih udjela		<u>297.524,5213</u>	<u>390.445,3802</u>
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		<u>1.326,1880</u>	<u>1.309,2525</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 15 do 50. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o novčanim tokovima
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine

	<i>Bilješka</i>	2020. HRK	2019. HRK
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Dobit/(gubitak) tekuće godine		2.154.945	21.555.457
Prihodi od kamata		(8.106.596)	(11.155.926)
Rashodi od kamata		10	323
Realizirani gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		7.164.677	2.973.017
Nerealizirani (dobici)/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(4.662.764)	(19.146.439)
Nerealizirani gubici od financijske imovine po amortiziranom trošku		364.557	127.521
(Povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		93.048.230	(56.033.522)
Smanjenje/(povećanje) ulaganja u ostalu financijsku imovinu		29.770.320	(11.226.133)
(Smanjenja)/povećanje obveze s osnove ulaganja u financijsku imovinu		(2.082.305)	(1.060.799)
Primici od kamata		9.863.577	10.877.149
Izdaci od kamata		(10)	(323)
(Smanjenje) ostalih obveza		(189.401)	(8.677)
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		<u>127.325.240</u>	<u>(63.098.352)</u>
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Primici od izdanih udjela		59.600.909	101.015.541
Izdaci za otkupljene udjele		(178.358.719)	(63.861.361)
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		<u>118.757.810</u>	<u>37.154.180</u>
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		<u>7.903.945</u>	<u>(25.944.172)</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		<u>47.776.657</u>	<u>73.720.829</u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine		<u>55.680.602</u>	<u>47.776.657</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 50. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine

Opis	2020. HRK	2020. Broj udjela	2019. HRK	2019. Broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	<u>511.191.590</u>	<u>390.445,3802</u>	<u>452.481.953</u>	<u>362.114,5737</u>
Izdavanje udjela tijekom godine	59.600.909	45.761,1757	101.015.541	78.172,4703
Otkup udjela tijekom godine	<u>(178.358.719)</u>	<u>(138.682,0346)</u>	<u>(63.861.361)</u>	<u>(49.841,6638)</u>
Neto povećanje/ imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	<u>(118.757.810)</u>	<u>(92.920,8583)</u>	<u>37.154.180</u>	<u>28.330,8065</u>
Neto povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti	<u>2.154.945</u>	<u>-</u>	<u>21.555.457</u>	<u>-</u>
Ukupno povećanje neto imovine Fonda	<u>(116.602.865)</u>	<u>(92.920,8583)</u>	<u>58.709.637</u>	<u>28.330,8065</u>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	<u>394.588.724</u>	<u>297.524,5213</u>	<u>511.191.590</u>	<u>390.445,3802</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 50. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

1. Osnovni podaci

Pravni okvir i djelatnost

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

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

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

Društvo za upravljanje

Društvo HPB Invest d.o.o., 10 000 Zagreb, Strojarska cesta 20, osnovano je 22. srpnja 2005. godine temeljem Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske. Osnivač Društva u 100%-tnom vlasništvu je Hrvatska poštanska banka d.d.

Članovi Uprave tijekom godine su bili kako slijedi:

- Boris Guljaš, Predsjednik Uprave, imenovan 11. svibanj 2013.godine
- Lidija Grbešić, Član Uprave, imenovana 10. lipnja 2005. godine

Depozitar

Hrvatska poštanska banka d.d., 10 000 Zagreb, Jurišićeva 4

Nadzorni odbor Društva za upravljanje

2020.:

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

2019.:

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

2. Osnova za pripremu izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

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

b) Osnova za mjerenje

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

c) Korištenje prosudbi i procjena

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

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih. Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-jeva koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u bilješki 4.

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn”), koja je ujedno i funkcionalna valuta, te su zaokruženi na najbližu kunu. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2020. godine bio je 7,536898 kuna za 1 euro (2019.: 7,442580 kuna) i 6,139039 kuna za 1 američki dolar (2019.: 6,649911 kuna).

e) Efekti i implikacije COVID 19 virusa

Poslovanje Fonda se odvijalo u vrlo zahtjevnim uvjetima koja su vladala na tržištima diljem svijeta uslijed pandemije virusa Covid 19.

Prinosi do dospjeća na obveznice europskih zemalja s investicijskim rejtingom bile su tijekom godine vrlo volatilni te su završili godinu na povijesno niskim razinama. Tijekom ožujka 2020. godine došlo je do zatvaranja ekonomija diljem svijeta zbog pandemije te su tržišta reagirala iznimno negativno. ECB je iznio cijelu paletu potpora gospodarstvu u cilju smirivanja tržišta te kao najznačajniji alat predstavili PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) pomoću kojega rade otkupe obveznica država Eurozone u

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

iznosu do 1,85 trilijuna dolara. S druge strane Atlantika, američki FED je također reagirao sukladno uvjetima na tržištu te smanjio referentnu kamatnu stopu na 0% i uveo otkupe obveznica s ciljem smirivanja rasta kamatnih stopa. Sukladno ekspanzivnoj monetarnoj politici i države su pristupile ekspanzivnoj fiskalnoj poziciji te dale potporu gospodarstvu pogođenom pandemijom. Zbog svega navedenog, prinos na desetogodišnju američku obveznicu dotaknuo je najnižu razinu ožujku 2020. (0,31%) te godinu završio na 0,92%, dok je prinos na desetogodišnju njemačku obveznicu dosegno najnižu povijesnu razinu u ožujku od -0,91% te godinu završio sa prinosom od -0,57%.

I u Europi i u SAD-u dolazi do kratkoročnog rasta inflacije uslijed čega dolazi do rasta prinosa na državne obveznice.

U Hrvatskoj se uslijed pandemije smanjio bruto domaći proizvod (BDP) za 8,4% u odnosu na godinu ranije. HNB je uveo otkup državnih obveznica na tržištu te je tako na 5 aukcija otkupio 17,9 milijardi kuna čime je dao tržištu dodatnu likvidnost u turbulentnim vremenima. Uslijed svih potpora tržištu, došlo je do smirivanja rasta kamatnih stopa te se desetogodišnji prinos na hrvatsku euro-obveznicu nalazio na sličnim razinama kao i godinu ranije. Tijekom godine povećali smo izloženost rumunjskim državnim euro-obveznicama zbog većeg prinosa u odnosu na hrvatske dok je razina rizika ostala slična.

f) Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda

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

Računovodstvene politike primijenjene prilikom pripreme ovih financijskih izvještaja su konzistentne onima primijenjenim prilikom pripreme godišnjih financijskih izvještaja Društva na dan 31. prosinca 2019. godine, osim usvajanja novih standarda primjenjivih od 1. siječnja 2020. godine. Društvo nije ranije usvojilo niti jedan drugi standard, izmjenu ili interpretaciju koja je objavljena, ali nije još na snazi.

Iako su ove izmjene primjenjive prvi put za 2020. godinu iste nemaju značajan utjecaj na godišnje financijske izvještaje Društva.

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

- **izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“ i MRS-a 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške“** – Definicija značajnosti, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.)
- **izmjene MSFI-ja 3 „Poslovna spajanja“** – Definicija poslovanja, usvojene u Europskoj uniji 21. travnja 2020. (na snazi za poslovna spajanja za koje je datum stjecanja na dan ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje započinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. i za stjecanja sredstava do kojih dolazi na dan ili nakon početka tog razdoblja)
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“, MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ te MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“** – Reforma referentnih kamatnih stopa, usvojene u Europskoj uniji 15. siječnja 2020. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.)
- **izmjene MSFI-ja 16 „Najmovi“** – Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 (usvojene u Europskoj uniji 9. listopada 2020., na snazi najkasnije od 1. lipnja 2020. za financijske godine koje započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.)

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

- **izmjene upućivanja na Konceptualni okvir u MSFI-jevima**, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.).

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

Na datum odobrenja ovih financijskih izvještaja bile su objavljene, ali ne i na snazi, sljedeće izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji:

- **izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – Produljenje privremenog izuzeća od primjene MSFI-ja 9, usvojene u Europskoj uniji 16. prosinca 2020. (datum isteka privremenog izuzeća od primjene MSFI-ja 9 pomaknut je sa 1. siječnja 2021. na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.)
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“**, **MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“**, **MSFI-ja 7: „Financijski instrumenti: objavljivanje“**, **MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** i **MSFI-ja 16: „Najmovi“** – Reforma referentnih kamatnih stopa – 2. faza, usvojene u Europskoj uniji 13. siječnja 2021. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021.).

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

f) 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 MSFI-jevi trenutačno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija dana 24. ožujka 2021. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.)** – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju”**, uključujući izmjene MSFI-ja 17 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)
- **izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja”** – Klasifikacija kratkoročnih i dugoročnih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.)
- **izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema”** – Prihodi prije namjeravane uporabe (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MRS-a 37 „Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina”** – Štetni ugovori – Troškovi ispunjenja ugovornih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MSFI-ja 3 „Poslovna spajanja”** – Upućivanja na Konceptualni okvir s izmjenama MSFI-ja 3 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji” i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima”** – Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka istraživačkog projekta na temu primjene metode udjela)
- **izmjene raznih standarda zbog „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2018. – 2020.)”**, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 9, MSFI 16 i MRS 41), prvenstveno radi otklanjanja nedosljednosti i pojašnjenja teksta (Izmjene MSFI-ja 1, MSFI-ja 9 i MRS-a 41 na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. Izmjena MSFI-ja 16 odnosi se isključivo na ilustrativni primjer, stoga nije naveden datum stupanja na snagu.).

Društvo očekuju da usvajanje navedenih novih standarda i izmjene postojećih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Društva u razdoblju prve primjene standarda.

Računovodstvo zaštite za portfelj financijske imovine i obveza čija načela Europska unija još uvijek nije usvojila i dalje nije regulirano.

Prema procjenama Društva, primjena računovodstva zaštite na portfelj financijske imovine ili obveza u skladu s MRS-om 39: „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje” ne bi dovela do značajnih promjena u financijskim izvještajima ako se primijeni na datum bilance

3. Značajne računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju, primjenom nominalne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju kamate na depozite, repo ugovore, obveznice te kamatu po novčanim računima dok se amortizacija diskonta, odnosno premije imovine s fiksnim dospijećem prikazuje kroz nerealizirane dobitke, odnosno gubitke.

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

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

Neto dobiti/(gubici) od trgovanja stranim valutama

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

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

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

Troškovi poslovanja

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

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

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

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

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

Financijska imovina i financijske obveze po amortiziranom trošku

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

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

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

Ostale financijske obveze

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

Priznavanje

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Mjerenje

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

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

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

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

Principi mjerenja fer vrijednosti

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

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

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

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

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

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

Prestanak priznavanja

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

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

Novac i novčani ekvivalenti

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

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji (nastavak)

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

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

Porezi

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

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

Otkupivi udjeli

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

Raspodjela rezultata Fonda

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata kotiranih na službenim tržištima

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

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata kotiranih na službenim tržištima (nastavak)

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

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

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

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i financijskih obveza

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

4. Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješci 21: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)

5. Prihodi od kamata

	2020. HRK	2019. HRK
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	7.010.498	10.452.324
Dužničke vrijednosnice po amortiziranom trošku	1.099.663	558.757
Žiro računi kod banaka	66.158	72.162
Plasmani kod banaka	<u>(69.723)</u>	<u>72.683</u>
	<u>8.106.596</u>	<u>11.155.926</u>

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

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

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

	2020. HRK	2019. HRK
Realizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	2.817.278	179.358
Valutne forward transakcije	<u>315.764</u>	<u>344.773</u>
	<u>3.133.042</u>	<u>524.131</u>

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

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

Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata

Dužničke vrijednosnice	(7.837.490)	(2.091.577)
Valutne forward transakcije	<u>(2.377.419)</u>	<u>(1.405.571)</u>
	<u>(10.214.910)</u>	<u>(3.497.148)</u>
Realizirani (gubici), neto	<u>(7.081.867)</u>	<u>(2.973.017)</u>

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

	2020. HRK	2019. HRK
Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	60.066.416	43.215.151
Domaći investicijski fondovi	-	45.490
Valutne forward transakcije	<u>1.489.412</u>	<u>-</u>
	<u>61.555.828</u>	<u>43.260.641</u>
Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	(53.929.528)	(24.053.171)
Domaći investicijski fondovi	-	(40.382)
Valutne forward transakcije	<u>(1.474.125)</u>	<u>(20.650)</u>
	<u>(55.403.653)</u>	<u>(24.114.203)</u>
Nerealizirani dobiti/(gubici), neto	<u>6.152.175</u>	<u>19.146.438</u>
Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	<u>(929.692)</u>	<u>16.173.421</u>

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

7. Neto dobiti od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku

a) Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku

	2020. HRK	2019. HRK
Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente po amortiziranom trošku		
Dužničke vrijednosnice	1.147.162	493.995
	<u>1.147.162</u>	<u>493.995</u>
Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente po amortiziranom trošku		
Dužničke vrijednosnice	(1.511.720)	(621.516)
	<u>(1.511.720)</u>	<u>(621.516)</u>
Nerealizirani (gubici) neto	<u>(364.558)</u>	<u>(127.521)</u>
Neto (gubici) od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku	<u>(364.558)</u>	<u>(127.521)</u>

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)

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

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2020. godine Fond je realizirao je 10.287.109 kuna pozitivnih neto tečajnih efekata (2019.: 6.632.380 kuna), te 7.657.699 kuna negativnih neto tečajnih efekata (2019.: 4.004.949 kuna).

9. Naknada Društvu za upravljanje

Naknada Društvu sukladno Prospektu Fonda iznosi 1,50% (2019.: 1,50%) godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Naknadu za upravljanje Društvo obračunava svakodnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Naknada za upravljanje u 2020. godini iznosila je 6.288.254 kuna (2019.: 7.137.368 kuna).

Temeljem čl. 257 st.4. Zakona, ukoliko se bitan dio imovine Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova, Društvo je obvezno objaviti maksimalnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu te drugim fondovima u koje je Fond uložio, izražena u postotku imovine Fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda. Podaci o ulaganjima u investicijske fondove na dan 31. prosinca 2020. godine prikazani su u Bilješci 14.

10. Naknada Depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove depozitara u iznosu od 0,20% godišnje (2019.: 0,20%) na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Sukladno Ugovoru o obavljanju usluga Depozitara, ukoliko obračunata naknada Depozitaru tijekom jednog mjeseca bude manja od 1.500 kuna, Depozitar će naplatiti iznos od 1.500 kuna neovisno o iznosu obračunate naknade.

Naknada Depozitaru u 2020. godini iznosila je 838.774 kuna (2019.: 953.134 kuna).

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)

11. Rashodi od kamata iz ugovora o reotkupu

2020.:

Poslovni subjekt	Iznos EUR	Iznos dospijeća EUR	Kamata %	Ugovoreno	Dospijeće
Zagrebačka banka d.d.	2.500.000	2.500.001	0,02	11.03.2020	12.03.2020
UKUPNO	2.500.000	2.500.001			

2019.:

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

12. Ostali troškovi Fonda

	2020. HRK	2019. HRK
Trošak Agencije	126.295	143.402
Trošak revizije	31.250	37.047
Transakcijski troškovi	2.227	2.579
Ostali troškovi	23	80
	159.795	183.108

Naknada Agenciji obračunava se temeljem Pravilnika o izračunu, visini i naplati naknada koje se plaćaju Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga za 2020. godinu. Naknada se obračunava na ukupnu imovinu Fonda u iznosu od 0,03% godišnje (2019.: 0,03%). Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Transakcijski troškovi uključuju troškove kunskog i deviznog platnog prometa i troškove namire banke skrbnika i inozemnih podskrbnika.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)

13. Žiro računi kod banaka

	31. prosinca 2020. HRK	31. prosinca 2019. HRK
Žiro računi Hrvatska poštanska banka d.d.		
- denominiran u kunama	4.083.431	34.248.617
- denominiran u eurima	50.829.010	12.649.934
- denominiran u američkim dolarima	<u>92.184</u>	<u>237.836</u>
	<u>55.004.625</u>	<u>47.136.387</u>
 Žiro računi Privredna banka d.d.		
- denominiran u kunama	<u>328.523</u>	<u>356.770</u>
	<u>328.523</u>	<u>356.770</u>
 Žiro računi Addiko bank d.d.		
- denominiran u kunama	<u>347.454</u>	<u>283.500</u>
	<u>347.454</u>	<u>283.500</u>
 Ukupno	<u>55.680.602</u>	<u>47.776.657</u>

14. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2020. HRK	31. prosinca 2019. HRK
Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju		
Državne obveznice RH	157.193.454	300.657.480
Državne obveznice inozemnih izdavatelja	103.044.752	98.224.499
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	17.337.980	15.596.160
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	2.771.802	4.843.095
Domaći investicijski fondovi	<u>-</u>	<u>746.800</u>
Ukupno ulaganje u vrijednosne papire	<u>277.853.368</u>	<u>420.068.034</u>

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)

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

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

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

Na dan 31. prosinca 2020. godine sljedeći vrijednosni papiri bili su vrednovani metodom procjene:

Izdavatelj	Simbol	Količina	Vrijednost na 31.12.2020.	Godišnja kamatna stopa	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine
			HRK	%		%
Ministarstvo financija RH	H247E	200.000	1.849.702	5,75	BVAL	0,47
Ministarstvo financija RH	H282A	337.000	395.940	2,875	BVAL	0,1
Atlantic grupa d.d.	3ATG	6.281.000	6.298.152	3,125	Metoda diskontirano g novčanog tijeka	1,59
OT – Optima Telekom d.d.	3OPT	909.000	272.617	5,25	Metoda diskontirano g novčanog tijeka	0,07
Erste& Steiermarkische bank d.d.	3RIB4	8.000.000	8.107.076	1,5	Metoda diskontirano g novčanog tijeka	2,05
Ukupno		15.727.000	16.923.487			4,28

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

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)

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

Tijekom 2020. godine otkupljeni su udjeli iz HPB Kratkoročnog obvezničkog eurskog fonda:

Oznaka	Fer vrijednost na na 31. prosina 2020. u HRK
HPBI-U-HENF	-
	<u>-</u>

Ulaganja u udjele investicijskih fondova tijekom 2019. godine:

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

15. Financijska imovina po amortiziranom trošku

	31. prosinca 2020. HRK	31. prosinca 2019. HRK
Domaće državne obveznice	58.552.685	14.108.779
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	<u>603.477</u>	<u>219.021</u>
	<u>59.156.162</u>	<u>14.327.800</u>

16. Depoziti kod kreditnih institucija

	31. prosinca 2020. HRK	31. prosinca 2019. HRK
Kratkoročni depoziti denominirani u eurima		
Zagrebačka banka d.d.	-	29.770.320
Erste & Steiermarkische d.d.	-	-
Obračunata kamata po depozitima	<u>-</u>	<u>70.144</u>
	<u>-</u>	<u>29.840.464</u>

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)

17. Obveze s osnove derivativne financijske imovine

Na 31. prosinca 2020. Fond je imao aktivne sljedeće derivativne financijske instrumente:

Suprotna strana	Ugovoreno	Dospijeće	Iznos kupnje HRK	Iznos prodaje EUR	Fer vrijednost HRK
Erste banka d.d.	23.12.2020.	7.1.2021.	36.205.200	4.800.000	(6.720)
Zagrebačka banka d.d.	28.12.2020	11.1.2021	37.710.000	5.000.000	(8.000)
Ukupno			73.915.200	9.800.000	(14.720)

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

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

18. Ostale obveze

	31. prosinca 2020. HRK	31. prosinca 2019. HRK
Obveze prema Društvu za upravljanje	501.624	649.376
Obveze prema Depozitaru	67.186	87.917
Obveze za prema revizoru	31.250	37.047
Obveza za naknadu prema Agenciji	10.114	13.114
Obveze prema vlasnicima udjela	-	12.121
Ostale obveze	1.140	1.140
	611.314	800.715

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)

19. Obveze po repo poslovima

Temeljem čl.4. Uredbe EU 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenog 2015. godine, Društvo je dužno za Fond objaviti podatke o transakcijama financiranja vrijednosnih papira na dan 31. prosinca 2020. godine.

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)

19. Obveze po repo poslovima (nastavak)

d) dospijeće transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa					
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine
-	-	-	-	-	-
e) država druge ugovorne strane					
-					
f) namira i poravnanje					
-					
Podaci o ponovnoj uporabi kolaterala:					
Udio primljenog kolaterala koji se ponovno upotrebljava u usporedbi s maksimalnim iznosom navedenim u prospektu ili informacijama objavljenima ulagateljima	-				
Prihodi fonda ostvareni ponovnim ulaganjem gotovinskog kolaterala	-				
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja primio:					
Broj skrbnika	Naziv skrbnika			Iznos (fer vrijednost) imovine koju kao kolateral svaki od skrbnika pohranjuje	
-	-			-	
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja dao:					
udio kolaterala koji se drže na odvojenim ili zbirnim računima ili na bilo kojim drugim računima (u odnosu na ukupni iznos danih kolaterala)	-				
Podatci o prihodima i troškovima:					
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos prihoda	Prihodi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih prihoda ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa			
-	-	-			
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos troškova	Troškovi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih troškova ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa			
Repo pasivni	10,47 hrk	Zagrebačka Banka d.d.	10,47 hrk	100,00 %	

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)

20. Transakcije s povezanim strankama

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Depozitar pruža Fondu uslugu skrbništva za naknadu kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te u bilješci 10 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na žiro računu kod Depozitara, koja su na dan 31. prosinca 2020. iznosila 55.004.625 kuna (2019.: 47.136.386 kuna).

Prilikom kupnje udjela u Fondu ne obračunava se ulazna naknada. Izlazna naknada plaća se na iznos koji vlasnik udjela povlači iz Fonda. Prilikom povlačenja udjela iz Fonda izlazna naknada iznosi 0,5% za ulaganja do 6 mjeseci (2019.: 0,5%). Prilikom povlačenja udjela za ulaganja od 6 mjeseci i dulje ne obračunava se izlazna naknada. Ovi troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate/isplate sredstava klijenata i jednom mjesečno plaćaju Društvu za upravljanje. Fond je Društvu za upravljanje tijekom 2020. godine isplatio ukupno 118.042 kuna (2019.: 64.023 kuna) na ime izlaznih naknada.

Na dan 31. prosinca 2020. godine Depozitar nema otkupivih udjela u Fondu (31. prosinca 2019.: 0 otkupivih udjela).

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2020.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
Revizorsko društvo	-	31.250	-	31.250
Članovi Grupe				
Depozitar	55.004.625	67.186	66.158	841.001
Društvo za upravljanje	-	501.624	-	6.288.255
	55.004.625	568.810	66.158	7.129.256
2019.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
Revizorsko društvo	-	37.047	-	37.047
Članovi Grupe				
Depozitar	47.136.387	87.917	72.160	955.450
Društvo za upravljanje	-	649.376	-	7.137.368
	47.136.387	774.340	72.160	8.129.865

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)

20. Transakcije s povezanim strankama (nastavak)

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

Fond tijekom 2020. godine nije imao transakcija instrumentima izdanih od strane povezanih osoba Fonda.

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

21. Financijski instrumenti i povezani rizici

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

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

Dozvoljena ulaganja (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

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

- **u izvedene financijske instrumente čija se temeljna imovina sastoji od:**
 - financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
 - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kamatni rizik

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

Fonda se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosne papire odnosno obveznice. Kamatnim rizikom Društvo upravlja izračunom kamatnog VaR-a (rizične vrijednosti) i modificirane duracije (trajanja) na dnevnoj bazi. Za VaR i modificiranu duraciju postoje propisana ograničenja u pogledu dozvoljene visine koja Funkcija upravljanja rizicima kontrolira na dnevnoj bazi. Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 339.504.151 kuna što čini 86,04% NAV-a Fonda. Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika tijekom 2020. godine.

Na datum izvještaja parametarski kamatni VaR iznosio je 1.926.880,21 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 1.926.880,21 HRK odnosno vjerojatnost da će gubitak prijeći navedeni iznos je 1%. Povijesni kamatni VaR na datum izvještaja je iznosio 2.272.791,29 HRK, također uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednoga dana.

Modificirana duracija na datum izvještavanja iznosi 4,95.

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 2020. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, depoziti, dužnički vrijednosni papiri te ostala potraživanja. Funkcija upravljanja rizicima izvještava o kreditnom riziku svih drugih ugovornih strana (poduzeća, kreditnih institucija i država) na polugodišnjoj osnovi. Izračuni se temelje na podacima iz revidiranih godišnjih financijskih izvještaja (prvo izvještajno razdoblje) i polugodišnjih izvještaja (drugo izvještajno razdoblje).

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

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31.12.2020.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2019.
	HRK	%	HRK	%
Domaći državni rizik				
- Republika Hrvatska	218.336.119	55,25	320.008.502	62,60
Inozemni državni rizik	103.788.681	26,26	99.518.704	19,47
Domaći korporativni rizik po industriji				
- Financije i bankarstvo	63.802.964	16,14	86.591.741	16,94
- Komunikacije	272.617	0,07	406.401	0,08
- Energetski sektor	2.701.506	0,68	2.950.869	0,58
- Osnovna potrošačka dobra	6.298.151	1,59	2.536.738	0,50
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	395.200.038	100,00	512.012.955	100,00
Ostala ulaganja	-	-	-	-
Ukupno imovina	395.200.038	100,00	512.012.955	100,00

Rizik likvidnosti

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

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

31. prosinca 2020.	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	55.681	-	-	-	-	55.681
Financijska imovina kroz dobit ili gubitak						
Dužničke vrijednosnice	324.826	273	14.405	-	-	339.504
Zajmovi i potraživanja						
Ostala potraživanja	15	-	-	-	-	15
Ukupno imovina	380.522	273	14.405	-	-	395.200
Obveze						
Ostale obveze	611	-	-	-	-	611
Ukupno neto imovina	379.911	273	14.405	-	-	394.589
31. prosinca 2019.	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	47.777	-	-	-	-	47.777
Depoziti	29.840	-	-	-	-	29.840
Financijska imovina kroz dobit ili gubitak						
Dužničke vrijednosnice	294.167	136.946	-	2.537	-	433.649
Udio u investicijskom fondu	7.467	-	-	-	-	747
Zajmovi i potraživanja						
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-
Ukupno imovina	372.531	136.946	-	2.537	-	512.013
Obveze						
Ostale obveze	(821)	-	-	-	-	(821)
Ukupno neto imovina	371.709	136.946	-	2.537	-	511.192

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Valutni rizik

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

O P I S	31.12.2020.	31.12.2019.
	HRK	HRK
Imovina		
Euro	310.915.064	330.213.471
Kuna	81.491.285	178.610.779
Američki dolar	2.793.690	3.188.704
Ukupno imovina	395.200.039	512.012.954
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	611.314	821.365
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	394.588.725	511.191.589

Rizik specifičnih instrumenata

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

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

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)

22. Dodatni podaci

Prema Zakonu svako društvo za upravljanje na kraju godišnjeg obračuna dužno je izračunati pokazatelj ukupnih troškova Fonda koji ne smije prelaziti 3,5% (2019. 3,5%) prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu 3,5% treba snositi društvo za upravljanje. Sukladno promijeni u Pravilniku iznosi za prethodno razdoblje svedeni su na isti pokazatelj.

Relevantni troškovi čine 1,74% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (2019.: 1,74%).

Vrsta troška	2020. HRK	2020. Udio (%)	2019. HRK	2019. Udio (%)
Naknada za upravljanje	6.288.254	86,30	7.137.368	86,27
Trošak godišnje revizije	31.250	0,43	37.047	0,45
Naknada i troškovi plativi Agenciji	126.295	1,73	143.402	1,73
Naknada i troškovi plativi Depozitaru	840.767	11,54	955.443	11,55
Ukupno relevantni troškovi	7.286.567	100,00	8.273.260	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	418.234.457	-	475.851.252	-
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)	1,74		1,74	

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)

23. Posebni pokazatelji Fonda

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	394.588.724,52	511.191.589,54	452.481.953,27	330.738.422,23	209.721.131,01
Broj udjela UCITS fonda	297.524,5213	390.445,3802	362.114,5737	263.412,4475	172.839,5625
Cijena udjela UCITS fonda	1.326,2393	1.309,2525	1.249,5547	1.255,5915	1.213,3861
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	390.445,3802	362.114,5737	263.412,4475	172.839,5625	47.400,4439
Broj izdanih udjela UCITS fonda	45.761,1757	78.172,4703	135.123,5779	170.241,6184	136.004,4877
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	(138.682,0346)	(49.841,6638)	36.421,4517	79.668,7334	10.565,3691
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	297.524,5213	390.445,3802	362.114,5737	263.412,4475	172.839,5625
Pokazatelj ukupnih troškova	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,75%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	1.245,7032	1.248,7281	1.240,4046	1.198,9917	1.158,6020
Najviša cijena udjela UCITS fonda	1.326,4365	1.319,4238	1.256,8258	1.259,4742	1.214,0511
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	528.379.551	511.191.590	453.536.849	332.087.378,59	209.836.057,46
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	379.099.779	442.099.048	330.748.319	209.729.342,06	54.942.643,01
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima		Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe	

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)

24. Politika isplate primitaka

Sukladno odredbama čl. 205. Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016), u nastavku su prikazane informacije o Politici primitaka koje društvo primjenjuje, te iznosi koji su isplaćeni tijekom 2020. godine po toj osnovi zaposlenicima koji preuzimaju rizik kao i ostalim zaposlenicima Društva.

Društvo je tijekom 2020. godine iz imovine Društva isplatilo ukupan iznos od 2.302.368 kuna (2019. godine: 2.415.926 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 2020. i 2019. godine.

Kategorija zaposlenika	Broj zaposlenika	Isplaćeni bruto iznos primitaka	Varijabilni dio primitaka	Fiksni dio primitaka
Više rukovodstvo	2	845.556	-	845.556
Druge osobe koje preuzimaju rizik	2	377.830	-	377.830
Kontrolne funkcije	3	368.402	-	368.402
Ostali zaposlenici	6	710.580	-	710.580
UKUPNO		2.302.368		2.302.368

Pri izračunu primitaka koriste se kvantitativni i kvalitativni kriteriji za procjenu učinka djelatnika koji se primjenjuju na sve zaposlenike i članove Uprave ovisno o radnom mjestu i djelatnostima koje djelatnik obavlja u Društvu. Ovakav način izračuna primitaka usmjeren je na postizanje kratkoročnih i dugoročnih interesa Društva i doprinosi sprječavanju rizičnog ponašanja.

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

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

Društvo za upravljanje usvojilo je načela Politike primitaka kako bi se spriječili mogući sukobi interesa te osigurala usklađenost sa pravilima ponašanja prilikom dodjele varijabilnih primitaka relevantnim osobama. U izradi Politike primitaka bili su uključeni djelatnici koji obnašaju funkciju upravljanja rizicima i funkciju praćenja usklađenosti na način da kontroliraju da naknade koje se daju zaposlenicima budu u skladu s primjerenim rizicima (odgovarajući odnos između fiksnog i varijabilnog dijela naknada, prilagodba varijabilnog dijela naknade svim vrstama rizika kojima su UCITS fondovi i Društvo izloženi). Društvo uvijek vodi računa o održavanju usklađenosti između stabilnog financijskog položaja i isplate varijabilnih primitaka. Nadzorni odbor dao je suglasnost na Politiku primitaka i jednom godišnje revidira istu.

Društvo je izvršilo analizu rizika i na temelju iste utvrdilo sve zaposlenike čije profesionalne aktivnosti imaju značajan utjecaj na profil rizičnosti Društva. Društvo je primjenilo kvalitativne (da li je zaposlenik član uprave ili nadzornog odbora, da li obnaša kontrolne funkcije, da li ima ovlasti donijeti odluku o kupnji i trgovanju vrijednosnim papirima, da li sudjeluje u donošenju odluke o uvođenju novih proizvoda) i kvantitativne kriterije (ukupni godišnji primici) prilikom ocjenjivanja utjecaja aktivnosti zaposlenika na

24. Politika isplate primitaka (nastavak)

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 mjerenje uspješnosti su ključni pokazatelji uspješnosti, a odnose se na manji broj relevantnih mjera koje odražavaju organizacijsku i individualnu uspješnost. Metodologija mjerenja uspješnosti se temelji na postavljanju 3 grupe ciljeva čije ostvarenje utječe na ocjenu radnog učinka zaposlenika:

- ciljevi Društva i UCITS fondova;
- ciljevi organizacijske jedinice zaposlenika;
- individualni ciljevi zaposlenika

Ocjena radnog učinka zaposlenika kombinacija je uspješnosti Društva, organizacijske jedinice i individualne uspješnosti zaposlenika.

U provedbi sustava upravljanja radnim učinkom i varijabilnim primicima zaposlenika, Društvo se, sukladno Politici primitaka, drži osnovnih načela:

- načela ostvarivanja ciljeva
- načela sigurnosti i stabilnosti poslovanja
- načela razmjernosti

Ocjena radnog učinka i varijabilni primici zaposlenika koji obavljaju poslove kontrolnih funkcija ovise o postignutim ciljevima povezanim s njihovim radnim zadacima, neovisno o uspješnosti poslovnih područja koja kontroliraju. Zaposlenicima koji obavljaju kontrolne funkcije u Društvu (Funkcija upravljanja rizicima i zaposlenici Ureda za praćenje usklađenosti) fiksni dio naknade ne smije biti manji od dvije trećine ukupne naknade.

Isplata varijabilnog primitka za sve zaposlenike Društva ovisi o ocjeni radne uspješnosti. Prilikom ocjenjivanja pojedinačne uspješnosti Društvo je koristilo kvantitativne (financijske) i kvalitativne (nefinancijske) kriterije kao npr, neto dobit Društva, ROE, imovina fondova pod upravljanjem, prinos fondova, usklađenost sa zakonskim aktima, procjena uprave o motivaciji, kreativnosti i timskom radu, kvaliteta suradnje s ostalim sektorima, sudjelovanje u kreiranju novih proizvoda.

Kao uvjeti za isplatu varijabilnih primitaka na razini Društva, unaprijed se definiraju parametri ostvarenja kvalifikacijskog kriterija (prag uspješnosti i prag cilja) koji su povezani s isplatom minimalnog, okvirnog i maksimalnog fonda varijabilnih primitaka.

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

- Okvirni (planirani) fond varijabilnih primitaka - iznos koji se planira za isplatu varijabilnih primitaka ukoliko Društvo po kvalifikacijskom kriteriju ostvari planirani prag uspješnosti. Razmjernan 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:

24. Politika isplate primitaka (nastavak)

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

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

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

U ispunjavanju svoje obveze godišnjeg preispitivanja i provjere provođenja Politike primitaka, Nadzorni odbor je razmotrio operativna izvješća kontrolnih funkcija - Funkcije praćenja usklađenosti i Funkcije upravljanja rizicima Društva, koje su obavile reviziju važeće Politike primitaka zajedno s njenim pripadajućim priložima, te podnijele Izvješće o statusu provedbe Politike primitaka HPB Investa d.o.o. za 2020. 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 2020. godine provelo internu reviziju Politike primitaka.

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)

25. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva za upravljanje i odobrila njihovo izdavanje dana 26.04. 2021. godine.

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić
Član Uprave



HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Izvještaj o financijskom položaju
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

Obrazac IFP

Izvještaj o financijskom položaju

Naziv UCITS fonda: HPB Obveznički fond

OIB UCITS fonda: 02993069950

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

Izvještajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	Imovina fonda			
10	Novčana sredstva	1	47.776.657,03	55.680.601,71
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	29.840.463,77	0,00
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	433.649.033,92	339.504.150,82
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	419.321.234,43	280.347.988,53
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	419.321.234,43	280.347.988,53
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0,00	0,00
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0,00	0,00
	d) neuvršteni	9	0,00	0,00
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	14.327.799,50	59.156.162,30
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	0,00	0,00
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	746.800,04	0,00
34	Izvedenice	13	0,00	15.286,40
39+55	Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	0,00	0,00
	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	512.012.954,76	395.200.038,93
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	74.405.150,00	147.791.520,40
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0,00	0,00
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19	20.650,00	0,00
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20	0,00	0,00
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	649.375,68	501.623,76
24	Obveze prema depozitaru	22	87.917,25	67.186,44
26	Obveze prema imateljima udjela	23	12.121,21	0,00
25+27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	51.301,08	42.504,21
	Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)	25	821.365,22	611.314,41
	Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)	26	511.191.589,54	394.588.724,52
	Broj izdanih udjela **	27	390.445,3802	297.524,5213
	Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)	28	1.309,2525	1.326,2393
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29	461.725.276,48	342.967.466,42
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	21.555.457,10	2.154.945,03
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	27.910.855,96	49.466.313,07
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33 + AOP34)	32	0,00	0,00
96x + 96y	- fer vrijednosti financijske imovine	33	0,00	0,00
96z	- učinkoviti dio računovodstva zaštite	34	0,00	0,00
	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)	35	511.191.589,54	394.588.724,52
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36	74.405.150,00	147.791.520,40

* obračunata kamata po financijskom instrumentu

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

Obrazac ISD

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv UCITS fonda: HPB Obveznički fond
 OIB UCITS fonda: HPB Invest d.o.o. 02993069950
 Izvještajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	37	-2.973.017,10	-7.081.867,32
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	524.130,66	3.133.042,23
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	3.497.147,75	10.214.909,55
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40	19.146.438,59	6.152.174,93
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	41	18.361.262,00	4.597.005,26
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	785.176,58	1.555.169,67
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43	18.122.822,27	19.092.833,58
70	Prihodi od kamata	44	10.998.841,69	7.662.913,48
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45	7.123.848,17	11.429.896,57
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	132,41	23,53
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47	0,00	0,00
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48	4.467.177,21	8.721.371,93
67	Rashodi od kamata	49	322,92	10,47
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	50	4.466.854,29	8.721.361,46
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	52	0,00	0,00
	Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53	8.273.609,46	7.286.824,23
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	7.137.367,51	6.288.254,62
65	Naknada depozitaru	55	953.134,41	838.773,79
66	Transakcijski troškovi	56	2.578,59	2.227,47
64y	Umanjenje ostale imovine	57	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	180.528,95	157.568,34
	Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)	59	21.555.457,10	2.154.945,03
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)	60	0,00	0,00
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP 64)	62	0,00	0,00
	- nerealizirani dobiti/gubici	63	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66 + AOP 67)	65	0,00	0,00
	- dobiti/gubici	66	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	68	21.555.457,10	2.154.945,03

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

Obrazac INTi

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Naziv UCITS fonda: HPB Obveznički fond

OIB UCITS fonda: 02993069950

Izveštajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP99 do AOP118)	98	-63.098.351,94	126.661.754,73
Dobit ili gubitak	99	21.555.457,10	2.154.945,03
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	-16.173.421,49	929.692,40
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	0,00	0,00
Prihodi od kamata	102	-10.998.841,69	-7.662.913,48
Rashodi od kamata	103	322,92	10,47
Prihodi od dividendi	104	0,00	0,00
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	106	-56.063.084,76	93.048.229,84
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	107	0,00	67.297,73
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	108	0,00	762.311,83
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	109	344.772,40	1.789.889,40
Primici od kamata	110	10.877.148,35	9.863.577,23
Izdaci od kamata	111	-322,92	-10,47
Primici od dividendi	112	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113	-11.226.133,27	29.770.320,00
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115	-1.405.571,00	-3.872.194,44
Povećanje (smanjenje) financijskih obveza	116	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117	83.411,93	-168.482,73
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	-92.089,51	-20.918,08
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP124)	119	37.154.179,17	-118.757.810,05
Primici od izdavanja udjela	120	101.015.540,17	59.600.908,96
Izdaci od otkupa udjela	121	-63.861.361,00	-178.358.719,02
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	123	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	124	0,00	0,00
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119+AOP125)	125	-25.944.172,77	7.903.944,67
Novac na početku razdoblja	126	73.720.829,81	47.776.657,03
Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	127	47.776.657,03	55.680.601,71

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

Obrazac IPNI

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: HPB Obveznički fond

OIB UCITS fonda: 02993069950

Izvještajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	128	21.555.457,10	2.154.945,03
Ostala sveobuhvatna dobit	129	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+ AOP129)	130	21.555.457,10	2.154.945,03
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	101.015.540,17	59.600.908,96
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-63.861.361,00	-178.358.719,02
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	37.154.179,17	-118.757.810,05
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	58.709.636,27	-116.602.865,02

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

Obrazac IPPF

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*

Naziv UCITS fonda: HPB Obveznički fond

OIB UCITS fonda: 02993069950

Izvještajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	394.588.724,52	511.191.589,54	452.481.953,27	330.738.422,23	209.721.131,01
Broj udjela UCITS fonda	297.524,5213	390.445,3802	362.114,5737	263.412,4475	172.839,5625
Cijena udjela UCITS fonda	1.326,2393	1.309,2525	1.249,5547	1.255,5915	1.213,3861
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Prinos UCITS fonda	0,0003	0,0443	0,0081	0,0390	0,0583
Pokazatelj ukupnih troškova	0,0174	0,0174	0,0174	0,0175	0,0175
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe

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

HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

Obrazac IVIF

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

Izvještajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

(u kunama)

Metoda vrednovanja	Pozicije	Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	420.068.034,46	82,17%	280.363.274,93	71,05%
od toga tehnikama procjene	130.810.300,10	25,59%	16.923.487,04	4,29%
	Financijske obveze	-20.650,00	0,00%	0,00	0,00%
od toga tehnikama procjene	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Amortizirani trošak	Financijska imovina	91.944.920,30	17,99%	114.836.764,00	29,10%
	Financijske obveze	-800.715,22	-0,16%	-611.314,41	-0,15%
Ostale metode	Ostala imovina	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Ostale obveze	0,00	0,00%	0,00	0,00%

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Usklada financijskih izvještaja

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

Financijski izvještaji u skladu s MSFI			Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		
Izveštaj o financijskom položaju	Bilješke	31. prosinca 2020.	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	31. prosinca 2020.
Žiro računi kod banaka	13	55.680.602	Novčana sredstva	1	55.680.602
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	14	280.347.989	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0
Financijska imovina po amortiziranom trošku	15	59.156.162	Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 6 do AOP 99)	4	339.504.151
Depoziti kod kreditnih institucija	16	0	koji se vrednuju po fer vrijednosti	5	280.347.989
			koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	59.156.162
			Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	0
Ukupna imovina		395.154.753	Ukupno imovina		395.200.039
			Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19	0
			Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	21	501.624
			Obveze prema depozitaru	22	67.186
Obveze s osnove derivativne financijske imovine	17	0	Obveze prema imateljima udjela	23	0
Ostale obveze	18	611.314	Ostale obveze UCITS fonda	24	42.504
Ukupno obveze		611.314	Ukupno obveze	25	611.314
Neto imovina vlasnika udjela fonda		394.588.725	Neto imovina fonda	26	394.588.725
Broj izdanih udjela		297.524,5213	Broj izdanih udjela	27	297.524,5213
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		1.326,2393	Neto imovina po udjelu	28	1.326,2393

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

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Usklada financijskih izvještaja

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

Financijski izvještaji u skladu s MSFI			Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		
Izvještaj o dobiti ili gubitku i o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješke	2020.	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	2020.
Prihodi od kamata	5	8.106.596	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	3.133.042
			Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	(10.214.910)
			Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38-AOP39)	37	(7.081.867)
Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	(929.692)	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	41	4.597.005
Neto (gubici) od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku	7	(364.558)	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	1.555.170
Neto dobiti tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	8	2.629.410			
Ostali prihodi		24			
Neto dobit od ulaganja		9.441.780	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40	6.152.175
Naknada za upravljanje	9	(6.288.255)	Prihodi od kamata	44	7.662.913
Naknada depozitaru	10	(838.774)	Ostale pozitivne tečajne razlike	45	11.429.897
Rashodi od kamata	11	(10)	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	24
Ostali troškovi poslovanja	12	(159.796)			
			Ukupno ostali poslovni prihodi (AOP46 do AOP49)	43	19.092.834
			Rashodi od kamata	49	(10)
			Ostale negativne tečajne razlike	50	(8.721.361)
			Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	(6.288.255)
			Naknada depozitaru	55	(838.774)
			Transakcijski troškovi	56	(2.227)
			Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	(157.568)
Troškovi poslovanja		(7.286.835)	Ukupno ostali rashodi	53	(16.008.196)
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		2.154.945	Dobit ili gubitak (AOP 40+AOP45+AOP50-AOP58)	59	2.154.945
Ostala sveobuhvatna dobit		-	Ostala sveobuhvatna dobit	60	-
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		2.154.945	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 59+AOP62)	68	2.154.945

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

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

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

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

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