

ILIRIKA AZIJSKI TIGAR

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

ZAGREB

IZVJEŠĆE O OBAVLJENOJ REVIZIJI
FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2010. GODINU

Varaždin, ožujak 2011. godine

SADRŽAJ:

	Stranica
I. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	1
II. IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA ..	2 - 3
III. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI	
Izvještaj o financijskom položaju fonda	
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti fonda	
Izvještaj o novčanim tokovima fonda	
Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda	
Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda	
Bilješke uz financijske izvještaje	

ILIRIKA AZIJSKI TIGAR OIF

(revidirano društvo)

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava je odgovorna za pripremu financijskih izvještaja koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva, rezultat poslovanja te novčanog toka za poslovnu godinu.

U pripremi financijskih izvještaja Uprava ima odgovornost:

- odabrati prikladne računovodstvene politike u skladu sa Zakonom o računovodstvu i MSFI/MRS te ih dosljedno primjenjivati;
- donositi razumne odluke i procjene;
- pripremati financijske izvještaje temeljem načela neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je neprikladno pretpostaviti da će Društvo nastaviti s poslovanjem.

Uprava je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvenih evidencija koje s razumnom točnošću prikazuju, u svako doba, financijski položaj Društva. Uprava je dužna osigurati da su financijski izvještaji sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

Uprava je odgovorna za poduzimanje mjera u cilju očuvanja imovine Društva te za sprečavanje i otkrivanje prijevара i ostalih nepravilnosti.

U Zagrebu, 23.03.2011.

Članovi uprave :

UPRAVI DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE
ILIRIKA AZIJSKI TIGAR OIF
ZAGREB

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja **ILIRIKA AZIJSKI TIGAR** otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, (dalje u tekstu: Fond), Zagreb, Radnička cesta 39/II, i to:

Izvještaja o financijskom položaju fonda,
Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti fonda,
Izvještaja o novčanim tokovima fonda,
Izvještaja o promjenama u neto imovini fonda,
Izvještaja o posebnim pokazateljima fonda,
te bilješki uz navedene financijske izvještaje.

Odgovornost uprave Fonda

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za sastavljanje i objektivan prikaz priloženih financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim okvirom financijskog izvještavanja primjenjivim u Republici Hrvatskoj na otvorene investicijske fondove. Ta odgovornost uključuje: oblikovanje, uvođenje i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja bez značajnijih pogrešnih prikazivanja uslijed pogreške ili prijave te izbor i primjenu prikladnih računovodstvenih politika i računovodstvenih procjena koje su razumne u postojećim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o priloženim financijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog iskazivanja. Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Izbor postupaka ovisi o revizorovoj prosudbi kao i o procjeni rizika značajnih pogrešnih iskaza u financijskim izvještajima uslijed prijevара ili pogrešaka. Pri procjenjivanju rizika revizor razmatra interne kontrole koje su važne Društvu za sastavljanje i objektivno prikazivanje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke prikladne u postojećim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o uspješnosti internih kontrola. Revizija također obuhvaća ocjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i razboritost računovodstvenih procjena Uprave Društva kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.

Vjerujemo da revizijski dokazi koje smo prikupili jesu dostatni i prikladni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji ILIRIKA AZIJSKI TIGAR OTVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA S JAVNOM PONUDOM, ZAGREB, u svim materijalno značajnim odrednicama, istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2010. godine, sveobuhvatnu dobit, novčani tijek, promjenu u neto imovini i posebne pokazatelje Fonda za 2010. godinu, sukladno zakonskom okviru financijskog izvještavanja za otvorene investicijske fondove.

U Varaždinu, 23.03.2011. godine

Revizorsko društvo REVIDENS d.o.o.

Varaždin, Zagrebačka 87

Ovlašteni revizor:

Boris Klarić, dipl.oec.

Direktor:

Nenad Šimunec dipl. iur.

III. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Izvještaj o financijskom položaju

Naziv fonda: Ilirika Azijski Tigar

OIB fonda: 28385569732

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondom:

Izvjestajno razdoblje: 31.12.2010

(u HRK)

Konta skupine	Pozicija imovine	AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2 - AOP3)	1	4.867.925	5.760.339
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	340.364	15.707
3+4+5+8	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite (AOP4 - AOP5 - AOP6 - AOP7)	3	4.527.561	5.744.632
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	4.527.561	5.408.311
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	0	0
raz 8	Zajmovi i potraživanja	6	0	0
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospelja	7	0	336.321
	OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP15)	8	757.116	906.275
11 + 12	Potraživanja s osnovne prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	549.291	906.275
13	Potraživanja s osnovne dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	10	2.511	0
14	Potraživanja s osnovne danih predujmova	11	0	0
15	Potraživanja od društva za upravljanje	12	0	0
16	Potraživanja od depozitne banke	13	0	0
17	Ostala potraživanja fonda	14	205.314	0
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	0	0
A	UKUPNA IMOVINA (AOP1 - AOP8)	16	5.625.041	6.666.614
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0	0
	FINANCIJSKE OBVEZE (AOP19 - AOP20)	18	495.805	0
20 + 21	Obveze s osnovne ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	19	495.805	0
22	Obveze s osnovne ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	20	0	0
	OSTALE OBVEZE (Σ od AOP22 do AOP27)	21	226.851	34.176
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	22	15.256	23.871
24	Obveze prema depozitnoj banci	23	2.899	7.055
25	Obveze s osnovne dozvoljenih troškova fonda	24	132	0
26	Obveze s osnovne isplate imateljima udjela	25	0	0
27	Ostale obveze	26	208.564	3.250
28	Obveze po obračunatoj kamati	27	0	0
B	Ukupno obveze (AOP18 - AOP21)	28	722.656	34.176
C	Neto imovina fonda (AOP16 - AOP28)	29	4.902.385	6.632.438
D	Broj izdanih udjela	30	12.482.3461	14.471.4614
E	Neto imovina po udjelu (AOP29 - AOP30)	31	392.7455	458.3116
90	Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda	32	13.839.595	14.518.072
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	33	197.125	1.051.576
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	34	-9.134.335	-8.937.210
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	35	0	0
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	36	0	0
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP32 do AOP36)	37	4.902.385	6.632.438
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	38	0	0

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: Ilirika
 Azijski Tigar
 OIB fonda: 28385569732

Izvještajno razdoblje: 31.12.2010

(u HRK)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	PRIHODI OD ULAGANJA	39		
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	40	1.854.710	745.126
70	Prihodi od kamata	41	34.245	6.308
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	42	2.032.781	526.103
74	Prihodi od dividendi	43	80.125	167.028
75	Ostali prihodi	44	158.084	0
	Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP40 do AOP44)	45	4.159.945	1.444.565
	RASHODI	46		
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	47	1.423.274	341.480
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	2.264.578	547.277
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	49	183.022	247.248
67	Rashodi od kamata	50	0	0
65	Naknada depozitnoj banci	51	122.778	43.511
66	Transakcijski troškovi	52	74.963	38.240
64	Umanjenje imovine	53	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54	239.212	1.992
	Ukupno rashodi (Σ od AOP47 do AOP54)	55	4.307.827	1.219.748
	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire (AOP45-AOP55)	56	-147.882	224.817
	NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	57		
72 - 62 (bez 72y - 62y)	Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	58	302.998	697.696
72y - 62y	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	59	0	0
71y - 60y	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	60	42.009	129.063
	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice (Σ od AOP58 do AOP60)	61	345.007	826.759
	Dobit ili gubitak (AOP56 + AOP61)	62	197.125	1.051.576
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP64 + AOP65)	63	0	0
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	64		
	Dobitci/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	65		
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP62 + AOP63)	66	197.125	1.051.576
	Reklasifikacijske usklade	67		

Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda)

Naziv fonda: Ilirika Azijski Tigar

OIB fonda: 28385569732

Izvještajno razdoblje: 31.12.2010

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP69 do AOP87)	68	1.436.492	-1.071.014
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	69	35.563.194	10.035.236
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	70	-34.999.702	-10.659.217
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	71		
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	72		
Primici od dividendi	73	68.565	168.492
Primici od kamata	74	34.804	6.245
Izdaci za kamate	75		
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	76		
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	77		
Primici od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	78	59.443.429	78.632.880
Izdaci od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	79	-58.439.963	-78.955.874
Primici od društva za upravljanje fondovima	80		
Izdaci za naknade za upravljanje fondom	81	-184.967	-238.633
Primici od depozitne banke	82		
Izdaci za naknade depozitnoj banci	83	-149.355	-39.355
Izdaci za transakcijske troškove	84	0	0
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda	85	-1.816	-1.459
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	86	3.176.556	26.884.168
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	87	-3.074.253	-26.903.496
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP89 do AOP93)	88	-1.269.510	678.477
Primici od izdavanja udjela	89	200.750	7.750.790
Izdaci od povlačenja udjela	90	-1.470.260	-7.072.313
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	91		
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	92		
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	93		
Efekti promjene tečaja stranih valuta	94	-231.797	67.880
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP68 + AOP88 + AOP94)	95	-64.815	-324.657
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	96	405.179	340.364
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP95 + AOP96)	97	340.364	15.707

Izvjestaj o promjenama u neto imovini fonda

Naziv fonda: Ilirika Azijski Tigar

OIB fonda: 28385569732

Izvjestajno razdoblje: 31.12.2010

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	31.12. prethodne godine			Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
		1	2	3				
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	127			-147.883	372.700	0	372.700	224.818
Ukupno nerrealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	128			345.007	481.752	0	481.752	826.759
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	129			0	0	0	0	0
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	130			0	0	0	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (Σ od AOP127 do AOP130)	131			197.125	854.452	0	854.452	1.051.577
Primici od prodaje izdanih udjela fonda	132			15.309.855	6.280.529	-	6.280.529	21.590.384
Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda	133			-1.470.260	-	-5.602.053	-5.602.053	-7.072.313
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda (AOP132+ AOP133)	134			13.839.595	6.280.529	-5.602.053	678.476	14.518.071
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP131+ AOP134)	135			14.036.720	7.134.981	-5.602.053	1.532.928	15.569.649
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	136			-9.134.335	197.125		197.125	-8.937.210
Promjena računovodstvenih politika	137						0	0
Ispravak temeljnih pogrešaka	138						0	0
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (Σ od AOP136 do AOP138)	139			-9.134.335	197.125	0	197.125	-8.937.210
Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP135+ AOP139)	140			4.902.385	7.332.106	-5.602.053	1.730.053	6.632.438

Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda (članak 175. ZIF)

Naziv fonda: Ilirika Azijski Tigar

OIB fonda: 28385569732

Izveštajno razdoblje: 31.12.2010

Polozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2009. (n)	31.12.2008. (n-1)	31.12.2007. (n-2)	31.12.2006. (n-3)
	1	2	3	4	5
Neto imovina fonda	6 632 437,99	4 902 384,84	5 974 770,35	17 950 305,49	0,00
Broj udjela fonda	14 471,4600	12 482,3500	15 961,4200	24 729,9900	0,0000
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	458,31	392,75	374,33	725,85	0,00
	Tekuće razdoblje	2009. (n)	2008. (n-1)	2007. (n-2)	2006. (n-3)
Broj udjela fonda na početku razdoblja	12 482,3500	15 961,4200	24 729,9900	0,0000	0,0000
Broj izdanih udjela fonda	17 607,3900	524,7000	22 190,3300	63 055,2000	0,0000
Broj povučenih udjela fonda	-15 618,2700	-4 003,7800	-30 958,9000	-38 325,2100	0,0000
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	14 471,4600	12 482,3500	15 961,4200	24 729,9900	0,0000
Pokazatelj ukupnih troškova	3,50%	3,46%	3,62%	3,16%	0,00%
Isplaćena dobit po udjelu*					
Ukupan prinos**	15,45%	5,18%	-48,42%	-0,91%	0,00%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	368,95	328,10	361,13	688,77	0,00
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	476,57	398,37	725,47	844,80	0,00
Najviša vrijednost neto imovine	10 980 827,93	6 358 506,06	20 568 075,37	33 682 840,20	0,00
Najniža vrijednost neto imovine fonda	4 418 513,77	4 677 620,92	5 377 318,37	351 800,00	0,00
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	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			
BNY ConvergeX	41,9018%	0,1568%			
Daiwa	32,1068%	0,3099%			
AKJ	25,9914%	0,0798%			

*isplaćena dobit po udjelu odnosi se na fondove posebne namjene (npr. Umirovljenički fond, Fond branitelja)

**neto imovina po udjelu na zadnji dan izvještajnog razdoblja - neto imovina po udjelu na kraju prethodnog izvještajnog razdoblja

neto imovina po udjelu na kraju prethodnog izvještajnog razdoblja

x100

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

1. OSNOVNI PODACI O FONDU

Ilirika Azijski Tigar otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (dalje u tekstu: Fond) osnovan je od strane društva za upravljanje investicijskim fondovima Ilirika Investments d.o.o. Zagreb, 04.05.2007. godine (dalje u tekstu: Društvo) isključivo radi javnog prikupljanja novčanih sredstava i njihovog ulaganja u prenosive vrijednosne papire i novčane depozite na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu.

Fond je osnovan Rješenjem Komisije za vrijednosne papire klasa: UP/I-451-04/07-06/05 Ur. broj 326-113-07-7 od 04.05.2007. godine. Fond se osniva na neodređeno vrijeme. Istim rješenjem odobrava se izbor depozitne banke Privredne banke Zagreb d.d. Zagreb, Račkoga 6, na temelju ugovora sklopljenog između društva za upravljanje investicijskim fondovima Ilirika Investments d.o.o. Zagreb i Privredna banka Zagreb d.d. Zagreb. Prospekt Fonda objavljen je dana 29.09.2006. godine.

Pri upravljanju imovinom Fonda, Društvo nastoji sigurno plasirati prikupljena sredstava te osigurati stalnu likvidnost uloga investitora uz što je moguće višu profitabilnost.

Najniži novčani iznos uplata u Fond svakog pojedinog ulagača iznosi 100 (sto) EUR-a, odnosno kunska protuvrijednost naznačenog iznosa izračunata primjenom srednjeg tečaja HNB-a za euro na dan uplate. U slučaju da je pojedini ulagač prethodno već uplatio najniži novčani iznos koji nije povukao do dana nove uplate, najniži novčani iznos daljnjih pojedinačnih uplata u Fond takvog ulagača iznosi 50 (pedeset) EUR-a, odnosno kunska protuvrijednost naznačenog iznosa izračunata primjenom srednjeg tečaja HNB-a za euro na dan uplate. Najniži novčani iznos uplata u Fond prilikom ulaganja koje predstavlja investicijski ili štedni plan iznosi 20 (dvadeset) EUR-a, odnosno kunska protuvrijednost naznačenog iznosa izračunata primjenom srednjeg tečaja HNB-a za euro na dan uplate, pri čemu se pod investicijskim ili štednim planom određuju ugovorene kontinuirane mjesečne uplate u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci.

Vlasnicima udjela zajamčeno je da, pod uvjetima određenim Prospektom i Statutom Fonda, mogu zatražiti isplatu svojih udjela te tako istupiti iz Fonda.

Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga KI.UP/I-450-08/06-03/18, Ur. Broj 326-113-06-2 od 21.09.2006. godine, odobreno je osnivanje Ilirika Azijski Tigar -- otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, odobren je Prospekt i Statut Fonda, te je izvršen upis u registar fondova Republike Hrvatske pod identifikacijskim brojem JPD082.

Povezane osobe Fonda su društvo za upravljanje Ilirika Investments d.o.o. Zagreb i depozitna banka Privredna banka d.d. Zagreb.

Uprava Društva:

Ivan Ivin

Nadica Marinković

Revizor Fonda je Revizorsko Društvo REVIDENS d.o.o. Varaždin.

Osnove za sastavljanje financijskih izvještaja

Računovodstveno evidentiranje zasniva se na računovodstvenim pretpostavkama kontinuiteta poslovnog subjekta, stabilne novčane jedinice i obračunskog razdoblja uz načela: troška, objektivnosti, stjecanja i priznavanja prihoda, sučeljavanja prihoda i rashoda, materijalnosti, konzistentnosti, postojanosti, opreznosti, potpunog iskazivanja financijskih izvještaja, usporedivosti i jednolikosti, a sve prema Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koje je objavio Odbor za standarde financijskog izvještavanja (NN br. 136/09, 8/10, 18/10, 27/10, 65/10 i 120/10.).

Struktura i sadržaj financijskih izvještaja propisana je od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja zatvorenih investicijskih fondova (NN

155/28.12.2009.) s primjenom od 01.01.2010. godine. Reklasifikacija usporednih podataka provedena je s obzirom na izmjene koje su se dogodile u propisanom kontnom planu i strukturi financijskog izvještaja o novčanim tokovima primjenom, za ovu godinu, direktne metode, čime je zbog usporedivosti podataka reklasificirana prethodna godina.

Financijski izvještaji prezentirani su u hrvatskoj valuti kuni (kn) koje je ujedno i funkcionalna valuta Fonda.

2. ZNAČAJNIJE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike primijenjene pri sastavljanju financijskih izvještaja za 2010. su navedene dalje u tekstu

Prihodi Fonda

Prihode Fonda najvećim dijelom čine prihodi od kamata i pozitivne tečajne razlike, prihodi od dividendi, prihodi od prodaje vrijednosnih papira (realizirani dobitci), nerealizirani dobitci – svođenje vrijednosnih papira na tržišne vrijednosti.

Rashodi Fonda

Rashodi Fonda u jednom obračunskom razdoblju evidentiraju se po načelu nastanka poslovnog događaja i načelu troška kao rashodi razdoblja kada su nastali.

Rashode Fonda najvećim dijelom čine rashodi od kamata, tečajnih razlika, realiziranih i nerealiziranih gubitaka od prodaje vrijednosnih papira, naknada društvu za upravljanje i depozitnoj banci, troškovi provizije vezane uz stjecanje ili prodaju imovine.

Osim tih rashoda, Fond može snositi i ostale troškove koji su navedeni u Prospektu, a u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi društvo za upravljanje.

Strana sredstva plaćanja

Prihodi i rashodi iz deviznog poslovanja preračunavaju se prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke (HNB) na dan transakcije. Sredstva i obaveze izraženi u stranoj valuti preračunavaju se prema srednjem tečaju HNB važećem na posljednji dan obračunskog razdoblja. Dobici i gubici nastali kuskim denominiranjem imovine i obveza izraženih u stranoj valuti uključeni su u račun dobiti i gubitka za obračunsko razdoblje.

Prihodi od kamata

Kamate se obračunavaju prema ugovoru zaključenim s drugom stranom. Kamate se naplaćuju nakon obračuna ili se pripisuju glavnici duga ako je to ugovorom predviđeno.

Rashodi od kamata

Kamate nastale po osnovi obveza, obračunate do datuma bilance kao i kamate po osnovi obveza u stranim sredstvima plaćanja nadoknađuju se u cjelini iz prihoda obračunskog razdoblja na koje se odnose.

Imovina Fonda i strategija ulaganja

Imovinske stvari Fonda mogu biti prenosivi vrijednosni papiri, novčani depoziti kod banaka te novac na računima depozitne banke.

Struktura ulaganja Fonda propisana je Prospektom i Statutom fonda.

Pri ulaganju sredstava Fonda Društvo za upravljanje će se pridržavati ograničenja iz Zakona o investicijskim fondovima.

Opcijski i terminski poslovi

Opcijski i terminski poslovi mogu se zaključiti, a slični instrumenti i tehnike primjenjivati samo u svrhu zaštite od rizika i u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda.

Određivanje cijene udjela i način vrednovanja pojedine vrste imovine u Fondu

Vrijednost udjela izračunava i utvrđuje Društvo u skladu s Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda. Depozitna banka nadzire utvrđivanje vrijednosti udjela.

Vrijednost jednog udjela dobiva se dijeljenjem neto tržišne vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih, a nepovučenih udjela u Fondu.

Neto tržišna vrijednost imovine Fonda izračunava se svakog dana na temelju vrijednosti njegovih vrijednosnih papira i depozita u financijskim institucijama te drugih imovinskih vrijednosti uz odbitak obveza. Društvo utvrđuje vrijednost za svaku imovinu Fonda za koju nije dostupna tržišna vrijednost imovine.

Imovina u Fondu vrednuje se prema Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda.

Realizirani i nerealizirani dobiti (gubici)

Prilikom iskazivanja prodaje ulaganja u vrijednosne papire po razlici između tržišne vrijednosti i troška nabave javljaju se realizirani dobiti ili gubici.

Nerealizirani dobiti (gubici) javljaju se kod zatečenih ulaganja na dan obračuna svođenjem na fer tržišnu cijenu i iskazuju se preko prihoda i rashoda .

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti sadrže novac, račune kod banaka te plasmane i depozite kod banaka.

Porez na dobit

Porez na dobit obračunava se sukladno važećem Zakonu i propisima Republike Hrvatske iz kojih proizlazi da otvoreni investicijski fond nije obveznik poreza na dobit.

ODGOVORNOST DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA

Društvo koje upravlja Fondom ne jamči za ostvarenje točno određene dobiti niti za povećanje tržišne cijene dionica Fonda.

3. BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

BILJEŠKA 1. (AOP 2) Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

Sastoje se od:

	2009. kuna	2010. kuna
Novac na žiro računu	10.697	8.924
Novac na deviznom računu	329.667	6.783
Novac u blagajni	0	0
Novac u deviznoj blagajni	0	0
Ostala novčana sredstva	0	0
<u>Ukupno novac</u>	<u>340.364</u>	<u>15.707</u>

Sredstva po deviznim računima iskazana su u kunskoj protuvrijednosti po srednjem tečaju HNB na dan 31.12.2010. godine (tečaj EUR:7,385173; USD:5,568252; HKD:0,709806).

BILJEŠKA 2. (AOP 3) Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti

Sastoje se od:

	2009. kuna	2010. kuna
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	4.527.561	5.408.311
Ulaganja koja se drže do dospelosti	0	336.321
<u>Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti</u>	<u>4.527.561</u>	<u>5.744.632</u>

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG

	2009. kuna	2010. kuna
Dionice u kotaciji burze u zemlji	0	0
Inozemne dionice na inozemnim kotacijama	3.319.522	5.155.234
Inozemni udjeli otvorenih investicijskih fondova	1.208.039	253.077
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata u kotaciji burze u zemlji	0	0
Obveznice inozemnih gospodarskih subjekata u kotaciji burze u inozemstvu	0	0
Ostali vrijednosni papiri (komerc.zapisi, invest. fondovi i sl.)	0	0
<u>Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG</u>	<u>4.527.561</u>	<u>5.408.311</u>

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u ukupnom iznosu 5.408.311 kn na dan obračuna svedena je na tržišnu vrijednost koja je izračunata na temelju pravilnikom definiranih cijena vrijednosnih papira s pojedinih tržišta kapitala na kojima Fond ulaže, srednjih tečajeva centralnih banaka za imovinu stečenu u stranoj valuti te pripadajućih stečenih kamata za dužničke vrijednosne papire. Efekti trgovanja tijekom godine evidentirani su primjenom FIFO metode.

Ulaganja koja se drže do dospjeća

	2009. kuna	2010. kuna
Kratkoročni kunski depozit u Erste & Steiermarkische bank	<u>0</u>	<u>336.321</u>
Ukupno ulaganja koja se drže do dospjeća	<u>0</u>	<u>336.321</u>

Ulaganja koja se drže do dospjeća iznose 336.321 kunu uz kamatu od 1,7% godišnje.

Struktura ulaganja fonda po vrstama imovine 1.1.2010 - 31.12.2010

Opis pozicije	Vrijednost na datum izvješća	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)	Ograničenja ulaganja propisana prospektom
Dionice	5.155.234 kn	77,33%	do 90% u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja s područja Azije te ostalih zemalja članica EU-a, OECD-a, ASEAN-a i CIS-a; do 30% u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz RH i CEFTA-e
Obveznice	0,00 kn	0,00%	do 30% obveznica izdavatelja s područja RH, EU, CEFTA-e, OECD-a, ASEAN-a i CIS-a
Ostali vrijednosni papiri (investicijski fondovi)	253.077 kn	3,80%	do 30% u investicijske fondove
Plasmani i depoziti	336.321 kn	5,04%	do 30% u instrumente tržišta novca i depozite
Derivativni instrumenti	0,00 kn	0,00%	-
Repo poslovi	0,00 kn	0,00%	do 10% u sporazume o reotkupu
Ostala imovina	906.275 kn	13,59%	
Novčana sredstva i ekvivalenti novca	15.707 kn	0,24%	
UKUPNA IMOVINA	6.666.614 kn	100,00%	

BILJEŠKA 3. (AOP 8) Ostala imovina fonda

Sastoji se od:

	2009. kuna	2010. kuna
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	549.291	906.275
Potraživanja s osnove dividendi	2.511	0
Potraživanja po stečenoj kamati	0	0
Ostala potraživanja	205.314	0
<u>Ukupno ostala imovina fonda</u>	<u>757.116</u>	<u>906.275</u>

Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira iznose 906.275 kuna.

Ukupno financijska i ostala imovina čine ukupnu bruto imovinu koja iznosi 6.666.614 kn.

BILJEŠKA 4. (AOP 18 i 21) Ostale obveze

Sastoje se od:

	2009. kuna	2010. kuna
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire	495.805	0
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	15.256	23.871
Obveze prema depozitnoj banci	2.899	7.055
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	132	0
Obveze s osnove isplate udjelničarima	0	0
Ostale obveze	208.564	3.250
<u>Ukupno kratkoročne obveze</u>	<u>722.656</u>	<u>34.176</u>

Obveze prema društvu za upravljanje u iznosu 23.871 kn i obveze prema depozitnoj banci u iznosu 7.055 kn odnose se na obveze za prosinac 2010. godine, a plaćene su u siječnju 2011. godine.

Ostale obveze fonda u iznosu od 3.250 kn odnose se na uplate klijenata, za koje još nije provedena dodjela udjela, a ista će se izvršiti po primitku zahtjeva za kupnju udjela.

BILJEŠKA 5. (AOP 29) Neto imovina fonda

Ukupna imovina Fonda u iznosu od 6.666.614 kn umanjena za ukupno kratkoročne obveze u iznosu od 34.176 kn na dan 31.12.2010. godine, daje neto imovinu fonda u iznosu od 6.632.438 kn.

BILJEŠKA 6. (AOP 30 i 31) Broj izdanih udjela i Neto imovina po udjelu

Fond na dan 31.12.2010. godine ima izdanih 14.471,4614 udjela po vrijednosti od 458,3116 kn.

BILJEŠKA 7. (AOP 37) Ukupno obveze prema izvorima imovine

	2009. kuna	2010. kuna
Izdani/povučeni udjeli/dionice investicijskog fonda	13.839.595	14.518.072
Dobit/gubitak tekuće financijske godine	197.125	1.051.576
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnog razdoblja	-9.134.335	-8.937.210
<u>Ukupno obveze prema izvorima imovine</u>	<u>4.902.385</u>	<u>6.632.438</u>

4. BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

BILJEŠKA 1. (AOP 40) Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata

Realizirani dobiti uključuju:

	2009. kuna	2010. kuna
Realizirani dobiti od prodaje domaćih redovnih dionica	4.220	0
Realizirani dobiti od prodaje domaćih povlaštenih dionica	0	0
Realizirani dobiti od prodaje inozemnih dionica	1.040.799	514.768
Realizirani dobiti od prodaje dionica zatvorenih fondova	0	0
Realizirani dobiti od prodaje domaćih obveznica	0	0
Realizirani dobiti od prodaje inozemnih obveznica	303	0
Realizirani dobiti od prodaje komercijalnih zapisa	0	0
Realizirani dobiti od prodaje udjela u domaćim OIF	0	0
Realizirani dobiti od prodaje udjela u stranim OIF	809.388	230.358
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	1.854.710	745.126

BILJEŠKA 2. (AOP 41) Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospjećem

Prihodi od kamata i amortizacije premije/diskonta imovine s fiksnim dospjećem sastoje se od:

	2009. kuna	2010. kuna
Prihodi od redovnih kamata	0	0
Prihodi od kamata po novčanim depozitima	33.608	6.308
Prihodi od kamata na obveznice	637	0
Prihodi od kamata i amortizacija premije(diskonta) imovine s fiksnim dospjećem	34.245	6.308

BILJEŠKA 3. (AOP 42) Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)

Sastoje se od:

	2009. kuna	2010. kuna
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financ. instrumenata	2.032.781	526.103
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	2.032.781	526.103

BILJEŠKA 4. (AOP 43) Prihodi od dividendi

Sastoje se od:

	2009. kuna	2010. kuna
Prihodi od dividendi domaćih društava	0	0
Prihodi od dividendi inozemnih društava	80.125	167.028
<u>Prihodi od dividendi</u>	<u>80.125</u>	<u>167.028</u>

BILJEŠKA 5. (AOP 44) Ostali prihodi

	2009. kuna	2010. kuna
Ostali prihodi	158.084	0,00
<u>Ostali prihodi</u>	<u>158.084</u>	<u>0,00</u>

BILJEŠKA 6. (AOP 47) Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata

Realizirani gubici uključuju:

	2009. kuna	2010. kuna
Realizirani gubici od prodaje domaćih redovnih dionica	0	0
Realizirani gubici od prodaje domaćih povlaštenih dionica	0	0
Realizirani gubici od prodaje inozemnih dionica	878.052	323.214
Realizirani dobicij od prodaje dionica zatvorenih fondova	0	0
Realizirani gubici od prodaje domaćih obveznica	0	0
Realizirani gubici od prodaje inozemnih obveznica	0	0
Realizirani gubici od prodaje komercijalnih zapisa	0	0
Realizirani gubici od prodaje udjela u domaćim OIF	0	0
Realizirani gubici od prodaje udjela u stranim OIF	545.222	18.266
<u>Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata</u>	<u>1.423.274</u>	<u>341.480</u>

BILJEŠKA 7. (AOP 48) Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)

Negativne tečajne razlike uključuju:

	2009. kuna	2010. kuna
Negativne tečajne razlike od monetarnih financij. instrumenata	<u>2.264.578</u>	<u>547.277</u>
<u>Neg.teč.razlike od monet.financ.instrumenata (isključujući vrijednosne papire)</u>	<u>2.264.578</u>	<u>547.277</u>

BILJEŠKA 8. (AOP 49) Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje

Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje uključuju:

	2009. kuna	2010. kuna
Upravljačka provizija društva	<u>176.999</u>	<u>228.015</u>
Ulazna provizija društva	<u>6.023</u>	<u>19.233</u>
<u>Rashodi s osnova odnosa s društvom</u>	<u>183.022</u>	<u>247.248</u>

Naknada društvu za upravljanje, prema Prospektu i Statutu iznosi 3,5% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje.

Ulazna naknada ovisi o visini pojedinog iznosa uplate, a prema sljedećim uvjetima:

- za iznose do 500.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 3%;
- za iznose od 500.000,01 kuna do 1.000.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 2%;
- za iznose od 1.000.000,01 kuna do 1.500.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 1%;
- za iznose preko 1.500.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 0%.

Izlazna naknada se ne obračunava.

BILJEŠKA 9. (AOP 51) Naknada depozitnoj banci

	2009. kuna	2010. kuna
Naknada depozitnoj banci	<u>122.778</u>	<u>43.511</u>
<u>Naknada depozitnoj banci</u>	<u>122.778</u>	<u>43.511</u>

Depozitna banka fonda kao povezana osoba je Privredna banka Zagreb d.d. Zagreb.

Naknada depozitnoj banci obračunava se u odnosu na neto vrijednost imovine Fonda godišnje, a visina naknade ovisi o iznosu neto imovine Fonda prema sljedećim uvjetima:

- za iznos do 5.000.000,00 EUR-a naknada iznosi 0,25%;
- za iznose od 5.000.000,01 EUR-a do 15.000.000,00 EUR-a naknada iznosi 0,20%;
- za iznose od 15.000.000,01 EUR-a do 25.000.000,00 EUR-a naknada iznosi 0,15%;
- za iznose preko 25.000.000,00 EUR-a naknada iznosi 0,15%, ali je ugovorom predviđena mogućnost ugovaranja za Fond povoljnijeg iznosa naknade.

Iznos naknade depozitnoj banci izračunava se dnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju dnevne neto vrijednosti imovine Fonda. Tako obračunata naknada kumulira se i isplaćuje depozitnoj banci jednom mjesečno.

BILJEŠKA 10. (AOP 52) Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi uključuju:

	2009. kuna	2010. kuna
Provizija kod kupnje vrijednosnih papira	37.184	22.261
Provizija kod prodaje vrijednosnih papira	37.780	15.979
Ostali transakcijski troškovi	0	0
<u>Ukupno ostali dozvoljeni troškovi fonda</u>	<u>74.963</u>	<u>38.240</u>

BILJEŠKA 11. (AOP 54) Ostali dozvoljeni troškovi fonda

Ostali dozvoljeni troškovi fonda uključuju:

	2009. kuna	2010. kuna
Troškovi nadzornog tijela	1.778	1.328
Troškovi temeljem Ugovora o forwardu	32.120	0
Troškovi revizije financijskih izvješća	0	0
Troškovi objave financijskih izvješća	0	0
Troškovi temeljem poreza na dividendu u EUR	0	0
Troškovi temeljem poreza na dividendu u USD	0	0
Ostali dozvoljeni troškovi fonda	205.314	664
<u>Ukupno ostali dozvoljeni troškovi fonda</u>	<u>239.212</u>	<u>1.992</u>

BILJEŠKA 12. (AOP 56) Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire

Fond je ostvario neto dobitak od ulaganja u vrijednosne papire u iznosu od 224.817 kn i to od ostvarenih ukupnih prihoda od ulaganja u iznosu od 1.444.565 kn i ukupnih rashoda od ulaganja u iznosu od 1.219.748 kn.

BILJEŠKA 13. (AOP 58) Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente:

Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente uključuju:

	2009. kuna	2010. kuna
Nerealizirani dobiti-svođenje na fer vrijednost	406.350	680.111
Nerealizirani gubici-svođenje na fer vrijednost	-103.352	-20.402
<u>Nerealizirani dobiti/gubici od prodaje financijskih instrumenata</u>	<u>302.998</u>	<u>697.696</u>

Nerealizirani dobiti od ulaganja u vrijednosne papire u iznosu 680.111 kn i nerealizirani gubici od ulaganja u vrijednosne papire u iznosu 20.402 kn odnose se na nerealizirane dobitke i gubitke na vrijednosnim papirima u portfelju Fonda.

BILJEŠKA 14. (AOP 60) Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire uključuju:

	2009. kuna	2010. kuna
Pozitivne tečajne razlike	78.321	141.299
Negativne tečajne razlike	-36.312	-12.236
<u>Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire</u>	<u>42.009</u>	<u>129.063</u>

BILJEŠKA 15. (AOP 66) Ukupna sveobuhvatna dobit

Fond je u razdoblju od 01.01.2010. do 31.12.2010. godine ostvario dobitak od ulaganja u vrijednosne papire u iznosu 224.817 kn te dobitak od nerealiziranih ulaganja u vrijednosne papire u iznosu 826.759 kn, tako da povećanje neto imovine odnosno sveobuhvatna dobit od poslovanja Fonda iznosi 1.051.576 kn.

5. BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (DIREKTNA METODA)

BILJEŠKA 1. (AOP 68) Novčani tok iz poslovnih aktivnosti

Ukupni novčani tok od poslovnih aktivnosti je negativan i iznosi 1.071.014 kn.

Elementi ovog novčanog toka su negativni, a najveći utjecaj ostvaren je u negativnoj razlici kod prodaje i kupnje financijske imovine po fer vrijednosti, što iznosi 623.981 kn, zatim na ulaganjima u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća u iznosu 322.994 kn. Dozvoljeni troškovi Fonda iznose 279.447 kn, među kojima najveći dio otpada na naknadu za upravljanje u iznosu 238.633 kn. Jedini pozitivni novčani tok ostvaren je od primitaka za kamate i dividende u iznosu 177.737 kn.

BILJEŠKA 2. (AOP 88) Novčani tok iz financijskih aktivnosti

Ukupni novčani tok od financijskih aktivnosti je pozitivan i iznosi 678.477 kn, a odnosi se na razliku između izdavanja i povlačenja udjela.

BILJEŠKA 3. (AOP 95) Neto povećanje(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata

Neto smanjenje ukupnog novčanog toka je negativno i iznosi 324.657 kn, dok je u prethodnoj poslovnoj godini isti također bio negativan i iznosio 64.815 kn.

6. BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI

BILJEŠKA 1. (pozicija 131) Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda

Povećanje neto imovine od poslovanja Fonda iznosi 1.051.577 kn, a ostvareno je od neto dobitka od ulaganja u vrijednosne papire u iznosu od 224.818 kn i ukupnih nerealiziranih dobitaka od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice u iznosu od 826.759 kn.

BILJEŠKA 2. (pozicija 135) Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine

Povećanje neto imovine Fonda iznosi 15.569.649 kn, a proizlazi iz razlike ukupnih primitaka od prodaje izdanih udjela u razdoblju od 01.01.2010. do 31.12.2010. godine u iznosu od 21.590.384 kn i izdataka od povlačenja izdanih udjela u iznosu od 7.072.313 kn, uvećano za povećanje neto imovine Fonda za isto razdoblje u iznosu od 1.051.577 kn.

BILJEŠKA 3. (pozicija 140) Neto imovina fonda

Neto imovina na početku razdoblja iznosila je 4.902.385 kn, a na kraju razdoblja povećana je na iznos 6.632.438 kn.

7. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

2010. god.

Povezana osoba	Obveze 31.12.2009.	Obveze 31.12.2010.	Rashodi 2009.	Rashodi 2010.
Društvo za upravljanje	15.256	23.871	183.022	247.248
Depozitna banka	2.899	7.055	122.778	43.511
Ukupno	18.155	30.926	305.800	290.759

8. BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O POSEBNIM POKAZATELJIMA FONDA

BILJEŠKA 1. Pokazatelj ukupnih troškova

VRSTA TROŠKA	IZNOS (u HRK)	Udio (%)
Naknada društvu za upravljanje	228.014,81	100%
Objava godišnjih izvještaja	0	0
Trošak revizije	0	0
Ukupno troškovi:	228.014,81	100%
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	6.514.720,67	-
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,50	-

Ukupni troškovi koji su u skladu sa člankom 95. Zakona o investicijskim fondovima u iznosu od 228.014,81 kn u odnosu na prosječnu godišnju vrijednost neto imovine Fonda u iznosu od 6.514.720,67 kn, izračunati prema formuli iz članka 97. Zakona, daju pokazatelj ukupnih troškova Fonda 3,50%. Pokazatelj od 3,50% u skladu je s člankom 98. Zakona prema kojemu pokazatelj ukupnih troškova fonda ne prelazi 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda.

9. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA:

Politika upravljanja rizicima koji su povezani s kratkoročnim i dugoročnim financiranjem, upravljanjem novčanim sredstvima, kreditima i obvezama može se sažeti na slijedeće:

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Investicijski fondovi koji ulažu u dionice su povećanog rizika. Općenito, rizik ulaganja na tržištu kapitala je vjerodostojnost ili mogućnost da prinos ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. U slučaju Fonda, nezadovoljavajući ili negativan prinos može nastati kao posljedica slijedećih rizika:

- rizik promjene cijene vrijednosnih papira (tržišni rizik)
- rizik promjene tečaja (valutni rizik),
- kreditni rizik,
- politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda,
- rizik općeg pada likvidnosti na tržištu.

Kamatne stope na tržištu novca mogu pasti, a intervalutni odnosi se mogu izmijeniti na što Društvo ne može utjecati.

Vrijednost dionica pojedinih društava iz portfelja Fonda može pasti zbog poslovnih, tehnoloških ili upravljačkih problema u društvu, pa se manifestira cjenovni rizik, zbog čega nastaje odstupanje od poslovnih planova i gubitak u portfelju ulaganja.

Porezni i pravni okviri poslovanja mogu se odlukama državnih organa u tijeku djelovanja Fonda promijeniti.

Tek sa smirivanjem situacije na financijskim tržištima Fond planira pojačati svoje aktivnosti na planu prikupljanja više sredstava u fond. U ovom trenutku usmjereni smo na što je moguće bolje upravljanje postojećom imovinom, kako bismo ostvarili što bolje rezultate i na taj način postavili dobre temelje za rast i razvoj poslovanja kada nastupe povoljnije prilike za to.

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

Strategijom ulaganja imovine Fonda utvrđuju se osnovni ciljevi i načela ulaganja kako bi se očuvala vrijednost uloga u Fond uz istovremeno ostvarivanje atraktivne stope prinosa.

Uvažavajući načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagači imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz što veću profitabilnost ulaganja u skladu s preuzetim rizikom.

Društvo za upravljanje nastoji ostvariti viši prinos alocirajući sredstva u one vrste vrijednosnih papira i na ona tržišta za koja procijeni da će u budućnosti davati najbolje prinose. Društvo za upravljanje upravlja rizicima na dnevnoj osnovi, u skladu s politikama i procedurama koje su na snazi.

Cjenovni rizik

Rizik promjene cijene vrijednosnih papira (tržišni rizik) – sukladno poslovnoj strategiji i ograničenjima ulaganja propisanim Prospektom i Statutom Fonda, imovina fonda se pretežito investira u vrijednosne papire, kojima se trguje na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima. Cijena ovih instrumenata podložna je dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika. Pad tržišne cijene pojedinog vrijednosnog papira može negativno utjecati na vrijednost imovine Fonda.

U 2010. godini financijsko tržište malo se je oporavilo, što je utjecalo na povećanje neto vrijednosti imovine.

Imovina koja je klasificirana kao financijska imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, a čine ju inozemne dionice na inozemnim kotacijama te udjeli u stranim investicijskim fondovima, u 100% iznosu je iskazana po fer (tržišnoj) vrijednosti. Društvo nije primjenjivalo tehnike procjene fer vrijednosti.

Dionice iskazane po fer (tržišnoj) vrijednosti s ukupnim udjelom od 77,33% u ukupnoj imovini fonda. Ova ulaganja disperzirana su na 16 različitih izdavatelja vrijednosnih papira, te s toga ne nose veliki tržišni rizik zbog malog udjela u ukupnoj imovini, koji se kreće od 2,32% do 7,37%.

Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima učestvuju s udjelom od 3,80% u ukupnoj imovini i to udjeli u inozemnim otvorenim investicijskim fondovima. S obzirom da je to brzo unovčiva i likvidna imovina, smatramo da ni tu tržišni rizik nije izražen.

Depoziti na dan 31.12.2010. godine sudjeluju u ukupnoj imovini fonda od 5,04%. Depozit je ugovoren na kratki rok s dospjećem do mjesec dana te je na taj način brzo unovčiv i likvidan s malim tržišnim rizikom.

Tečajni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda.

Sredstva po deviznim računima iskazana su u kunskoj protuvrijednosti po srednjem tečaju HNB na dan 31.12.2010. godine (Tečaj EUR:7,385173; USD:5,568252).

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišne kamatne stope u odnosu na kamatne stope koje se primjenjuju na taj financijski instrument. Kamatni rizik tjeka novca je rizik da će trošak kamate na instrument fluktuirati tijekom vremena.

Novac i novčani ekvivalenti na računima u bankama nose vrlo malu kamatu, pa stoga Fond nije izložen značajnijem riziku promjene tržišnih kamatnih stopa.

Fond nema zajmove, a niti depozita koji nose kamatnu stopu, pa je stoga kamatni rizik zanemariv.

Rizik likvidnosti

Rizik financiranja je rizik da će Fond imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza povezanih s financijskim instrumentima ili s isplatom udjelničara iz fonda. Sva imovina Fonda je izrazito likvidna jer se sastoji od novca i sredstava na računima kod banaka, te visokolikvidnim vrijednosnim papirima. S obzirom da Fond nema obvezu u pogledu financijskih instrumenata, rizik postoji jedino u dnevnom poslovanju. Zbog dobrog položaja Fonda glede likvidnosti, rizik je nizak.

10. POTENCIJALNE OBAVEZE

Prema procjeni Uprave, na dan bilance, Fond nema potencijalnih obaveza.

11. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nema značajnijih događaja nakon datuma bilance.

12. NEOGRANIČENOST VREMENA POSLOVANJA

Nema značajnijih očekivanih događaja koji bi imali utjecaja na neograničenost vremena poslovanja Fonda.

U Zagrebu, 23.03.2011.

Članovi uprave
