

ILIRIKA JUGOISTOČNA EUROPA

BALANCED

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 JUGOISTOČNA EUROPA BALANCED 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 prijevara i ostalih nepravilnosti.

U Zagrebu, 22.03.2011.

Članovi uprave :

UPRAVI DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE
ILIRIKA JUGOISTOČNA EUROPA BALANCED OIF
ZAGREB

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja **ILIRIKA JUGOISTOČNA EUROPA BALANCED** 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 JUGOISTOČNA EUROPA BALANCED 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, 22.03.2011. godine

Revizorsko društvo REVIDENS d.o.o.

Varaždin, Zagrebačka 87

Ovlašteni revizor:

Boris Klarić, dipl.oec.

Direktor:

Nenad Šimunec dipl. iur.

III. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Izveštaj o financijskom položaju

Naziv fonda: Ilirika Jugoistočna Europa Balanced

OIB fonda: 66672757512

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondom:

Izveštajno 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 | 48.819.861 | 44.132.535 |
| 10 | Novčana sredstva i novčani ekvivalenti | 2 | 101.472 | 141.534 |
| 3+4+5+8 | Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4 + AOP5 + AOP6 + AOP7) | 3 | 48.718.389 | 43.991.001 |
| raz 3 | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 4 | 42.910.831 | 37.681.870 |
| raz 4 | Financijska imovina raspoloživa za prodaju | 5 | 0 | 0 |
| raz 8 | Zajmovi i potraživanja | 6 | 0 | 0 |
| raz 5 | Ulaganja koja se dže do dospjeća | 7 | 5.807.558 | 6.309.131 |
| | OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP15) | 8 | 20.241 | 396.760 |
| 11 + 12 | Potraživanja s osnovne prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja | 9 | 0 | 0 |
| 13 | Potraživanja s osnovne dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica | 10 | 13.554 | 7.096 |
| 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 | 0 | 0 |
| 18 | Potraživanja po steenoj kamati i ostala imovina | 15 | 6.687 | 389.664 |
| A | UKUPNA IMOVINA (AOP1 + AOP8) | 16 | 48.840.102 | 44.529.295 |
| 990-994 | Izvanbilančna evidencija aktiva | 17 | 0 | 0 |
| | | | | |
| | FINANCIJSKE OBVEZE (AOP19 + AOP20) | 18 | 0 | 0 |
| 20 + 21 | Obveze s osnovne ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze | 19 | 0 | 0 |
| 22 | Obveze s osnovne ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove | 20 | 0 | 0 |
| | OSTALE OBVEZE (Σ od AOP22 do AOP27) | 21 | 98.864 | 91.581 |
| 23 | Obveze prema društvu za upravljanje fondovima | 22 | 83.330 | 76.541 |
| 24 | Obveze prema depozitnoj banci | 23 | 10.779 | 11.540 |
| 25 | Obveze s osnovne dozvoljenih troškova fonda | 24 | 1.255 | 0 |
| 26 | Obveze s osnovne isplate imateljima udjela | 25 | 0 | 0 |
| 27 | Ostale obveze | 26 | 3.500 | 3.500 |
| 28 | Obveze po obračunatoj kamati | 27 | 0 | 0 |
| B | Ukupno obveze (AOP18 + AOP21) | 28 | 98.864 | 91.581 |
| C | Neto imovina fonda (AOP16 - AOP28) | 29 | 48.741.238 | 44.437.714 |
| D | Broj izdanih udjela | 30 | 46.645.6681 | 39.661.8251 |
| E | Neto imovina po udjelu (AOP29 - AOP30) | 31 | 1.044.9253 | 1.120.4153 |
| 90 | Izdani/Povućeni udjeli investicijskog fonda | 32 | 64.778.380 | 57.271.034 |
| 94 | Dobit/gubitak tekuće financijske godine | 33 | 4.477.257 | 3.203.823 |
| 95 | Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja | 34 | -20.514.399 | -16.037.143 |
| 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 | 48.741.238 | 44.437.714 |
| 995-999 | Izvanbilančna evidencija pasiva | 38 | 0 | 0 |

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: Ilirika
 Investicijska Fuziona
 OIB fonda: 66672757512

Izveštajno 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 | 6.161.259 | 1.561.477 |
| 70 | Prihodi od kamata | 41 | 1.137.160 | 824.726 |
| 71x | Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire) | 42 | 3.444.729 | 615.744 |
| 74 | Prihodi od dividendi | 43 | 1.086.092 | 924.973 |
| 75 | Ostali prihodi | 44 | 16.214 | 0 |
| | Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP40 do AOP44) | 45 | 11.845.454 | 3.926.920 |
| | RASHODI | 46 | | |
| 63 | Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata | 47 | 3.028.264 | 2.426.821 |
| 60x | Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire) | 48 | 3.499.949 | 716.873 |
| 61 | Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje | 49 | 983.850 | 923.717 |
| 67 | Rashodi od kamata | 50 | 0 | 0 |
| 65 | Naknada depozitnoj banci | 51 | 102.654 | 125.214 |
| 66 | Transakcijski troškovi | 52 | 139.160 | 99.519 |
| 64 | Umanjenje imovine | 53 | 0 | 0 |
| 69 | Ostali dozvoljeni troškovi fonda | 54 | 239.993 | 16.824 |
| | Ukupno rashodi (Σ od AOP47 do AOP54) | 55 | 7.993.870 | 4.308.968 |
| | Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire (AOP45-AOP55) | 56 | 3.851.584 | -382.048 |
| | 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 | 627.706 | 3.806.652 |
| 72y - 62y | Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica | 59 | 0 | 0 |
| 71y - 60y | Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire | 60 | -2.034 | -220.781 |
| | Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice (Σ od AOP58 do AOP60) | 61 | 625.672 | 3.585.871 |
| | Dobit ili gubitak (AOP56 + AOP61) | 62 | 4.477.256 | 3.203.823 |
| | Ostala sveobuhvatna dobit (AOP64 + AOP65) | 63 | 0 | 0 |
| | Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju | 64 | | |
| | Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka | 65 | | |
| | Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP62 + AOP63) | 66 | 4.477.256 | 3.203.823 |
| | Reklasifikacijske usklade | 67 | | |

Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda)

Naziv fonda: Ilirika Jugoistočna Europa Balanced

OIB fonda: 66672757512

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 | 2.617.963 | 7.550.066 |
| Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 69 | 131.409.374 | 45.851.999 |
| Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 70 | -138.316.542 | -38.545.055 |
| Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju | 71 | | |
| Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju | 72 | | |
| Primici od dividendi | 73 | 881.412 | 872.404 |
| Primici od kamata | 74 | 971.792 | 1.038.821 |
| 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 | 1.244.372.469 | 186.765.244 |
| Izdaci od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospelja | 79 | -1.235.477.507 | -187.297.719 |
| Primici od društva za upravljanje fondovima | 80 | | |
| Izdaci za naknade za upravljanje fondom | 81 | -986.331 | -930.507 |
| Primici od depozitne banke | 82 | | |
| Izdaci za naknade depozitnoj banci | 83 | -100.740 | -124.453 |
| Izdaci za transakcijske troškove | 84 | 0 | 0 |
| Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda | 85 | -15.179 | -11.742 |
| Ostali primici iz poslovnih aktivnosti | 86 | 14.765.088 | 62.720.988 |
| Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti | 87 | -14.885.872 | -62.789.915 |
| Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP89 do AOP93) | 88 | -5.260.800 | -7.507.346 |
| Primici od izdavanja udjela | 89 | 494.299 | 413.844 |
| Izdaci od povlačenja udjela | 90 | -5.699.878 | -7.921.190 |
| Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti | 91 | | |
| Ostali primici iz financijskih aktivnosti | 92 | | |
| Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti | 93 | -55.220 | |
| Efekt promjene tečaja stranih valuta | 94 | 0 | -2.657 |
| Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP68 + AOP88 + AOP94) | 95 | -2.642.836 | 40.062 |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja | 96 | 2.744.308 | 101.472 |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP95 + AOP96) | 97 | 101.472 | 141.534 |

Izvjestaj o promjenama u neto imovini fonda

Naziv fonda: **Ilirika Jugoistočna Europa Balanced**

OIB fonda: 66672757512

Izvjestajno razdoblje: 31.12.2010

(u HRK)

| Pozicija | Oznaka pozicije | 31.12. prethodne godine | Povećanje | Smanjenje | Ukupno tijekom razdoblja | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja | |
|--|-----------------|-------------------------|------------|------------|--------------------------|--|-------------|
| | | | | | | 7 (3+6) | 7 (3+6) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 (4+5) | 7 (3+6) | 7 (3+6) |
| Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire | 127 | 3.851.585 | 0 | -4.233.633 | -4.233.633 | -382.048 | -382.048 |
| Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice | 128 | 625.672 | 2.960.198 | 0 | 2.960.198 | 3.585.870 | 3.585.870 |
| Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju | 129 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite | 130 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (Σ od AOP127 do AOP130) | 131 | 4.477.257 | 2.960.198 | -4.233.633 | -1.273.435 | 3.203.822 | 3.203.822 |
| Primici od prodaje izdanih udjela fonda | 132 | 70.390.743 | -5.198.519 | - | -5.198.519 | 65.192.224 | 65.192.224 |
| Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda | 133 | -5.612.363 | - | -2.308.827 | -2.308.827 | -7.921.190 | -7.921.190 |
| Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda (AOP132+ AOP133) | 134 | 64.778.380 | -5.198.519 | -2.308.827 | -7.507.346 | 57.271.034 | 57.271.034 |
| Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP131+ AOP134) | 135 | 69.255.637 | -2.238.321 | -6.542.460 | -8.780.781 | 60.474.856 | 60.474.856 |
| Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja | 136 | -20.514.399 | 4.477.257 | - | 4.477.257 | -16.037.142 | -16.037.142 |
| Promjena računovodstvenih politika | 137 | - | - | - | - | 0 | 0 |
| Ispravak temeljnih pogrešaka | 138 | - | - | - | - | 0 | 0 |
| Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (Σ od AOP136 do AOP138) | 139 | -20.514.399 | 4.477.257 | 0 | 4.477.257 | -16.037.142 | -16.037.142 |
| Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP135+ AOP139) | 140 | 48.741.237 | 2.238.936 | -6.542.460 | -4.303.524 | 44.437.713 | 44.437.713 |

Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda (članak 175. ZIF)

Naziv fonda: Ilirika Jugoistočna Europa Balance d

OIB fonda: 66672757512

Izveštajno razdoblje: 31.12.2010

| Pozicija | 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 | 44.437.713,88 | 48.741.237,45 | 49.384.544,94 | 183.681.071,28 | 33.402.905,98 |
| Broj udjela fonda | 39.661,8300 | 46.645,6700 | 51.966,4000 | 124.891,1200 | 33.270,0700 |
| Vrijednost neto imovine fonda po udjelu | 1.120,42 | 1.044,93 | 950,32 | 1.470,73 | 1.003,99 |
| | Tekuće razdoblje | 2009. (n) | 2008. (n-1) | 2007. (n-2) | 2006. (n-3) |
| Broj udjela fonda na početku razdoblja | 46.645,6700 | 51.966,4000 | 124.891,1200 | 33.270,0700 | 0,0000 |
| Broj izdanih udjela fonda | 377,9100 | 472,8100 | 13.748,8700 | 132.596,5700 | 56.653,2500 |
| Broj povučениh udjela fonda | -7.361,7600 | -5.793,5400 | -86.673,5900 | -40.975,5200 | -23.383,1800 |
| Broj udjela fonda na kraju razdoblja | 39.661,8300 | 46.645,6700 | 51.966,4000 | 124.891,1200 | 33.270,0700 |
| Pokazatelj ukupnih troškova | 2,00% | 2,03% | 2,24% | 3,88% | 0,00% |
| Isplaćena dobit po udjelu* | | | | | |
| Ukupan prinos** | 6,08% | 10,23% | -35,38% | 46,95% | 39,78% |
| Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu | 996,52 | 907,01 | 917,32 | 1.000,50 | 738,22 |
| Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu | 1.122,58 | 1.103,53 | 1.471,70 | 1.566,10 | 1.005,62 |
| Najviša vrijednost neto imovine | 50.051.923,52 | 52.432.442,11 | 186.253.335,78 | 183.681.071,28 | 40.662.697,84 |
| Najniža vrijednost neto imovine fonda | 42.742.929,29 | 45.130.105,40 | 48.713.611,10 | 33.105.407,34 | 73.822,33 |
| 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 | 52,6957% | | 0,154% | | |
| AKJ | 17,1772% | | 0,1004% | | |
| Interkapital vrijednosni papiri | 11,3232% | | 0,2506% | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

*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

x100

neto imovi na po udjelu na kraju prethodnog izvještajnog razdoblja

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

1. OSNOVNI PODACI O FONDU

Ilirika Jugoistočna Europa Balanced 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, 23.12.2005. 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-450-08/05-02/199 Ur. broj 567-02/05-02 od 23.12.2005. godine. Fond se osniva na neodređeno vrijeme. Istim rješenjem odobrava se izbor depozitne banke Privredna banka 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 04.01.2006. 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 Komisije za vrijednosne papire klasa: UP/I-450-08/05-02/199 Ur. broj 567-02/05-02 od 23.12.2005. godine, odobreno je osnivanje Ilirika Jugoistočna Europa Balanced -- otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, odobren je Prospekt i Statut Fonda, te je izvršen upis u registar fondova Republike Hrvatske pod identifikacijskim brojem JPM056.

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

Uprava Društva:

Nadica Marinković

Ivan Ivin

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 fonda, 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 kunkskim 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.

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 nepovučeni 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 | 22.415 | 9.646 |
| Novac na deviznom računu | 79.057 | 131.888 |
| Ostala novčana sredstva | 0 | 0 |
| <u>Ukupno novac</u> | <u>101.472</u> | <u>141.534</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; RSD:0,070003; BAM:3,775979).

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

Sastoje se od:

| | 2009. kuna | 2010. kuna |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG | 42.910.831 | 37.681.870 |
| Ulaganja koja se drže do dospelja | 5.807.558 | 6.309.131 |
| <u>Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti</u> | <u>48.718.389</u> | <u>43.991.001</u> |

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

| | 2009. kuna | 2010. kuna |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Dionice u kotaciji burze u zemlji | 12.766.415 | 239.980 |
| Inozemne dionice na inozemnim kotacijama | 10.799.421 | 24.242.468 |
| Dionice stranih investicijskih fondova | 4.595.599 | 1.259.482 |
| Obveznice domaćih gospodarskih subjekata u kotaciji burze u zemlji | 6.455.960 | 1.599.735 |
| Obveznice inozemnih gospodarskih subjekata u kotaciji burze u inozemstvu | 7.556.189 | 8.337.283 |
| Ostali vrijednosni papiri (komerc. zapisi i invest. fondovi) | 737.247 | 2.002.922 |
| <u>Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG</u> | <u>42.910.831</u> | <u>37.681.870</u> |

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u ukupnom iznosu 37.681.870 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 dospijea

| | 2009. kuna | 2010. kuna |
|---|------------------|------------------|
| Kratkoročni kunski depozit u Erste & Steiermarkische bank | 657.558 | 409.131 |
| Kratkoročni kunski depozit u Credo banka d.d. | 0 | 3.500.000 |
| Kratkoročni kunski depozit u Centar banci | 4.000.000 | 2.400.000 |
| Kratkoročni kunski depozit u Banka Kovanica | 1.150.000 | 0 |
| Ukupno ulaganja koja se drže do dospijea | 5.807.558 | 6.309.131 |

Ulaganja koja se drže do dospijea u iznosu 6.309.131 kn odnose se na:

kratkoročni depozit u iznosu 55.399,00 EUR uz kamatu od 1,70% godišnje

- kratkoročni depozit u iznosu 3.500.000,00 kn uz kamatu od 4% godišnje
- kratkoročni depozit u iznosu 2.400.000,00 kn uz kamatu od 2,70% godišnje

Kratkoročni devizni depoziti ugovoreni su i svedeni na kunsku protuvrijednost prema srednjem tečaju HNB na dan 31.12.2010. godine.

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 | 24.482.448 kn | 54,98% | do 60% imovine u dionice izdavatelja iz RH, Slovenije, Srbije, BiH, Makedonije, Crne Gore te ostalih članica EU, OECD-a i CEFTA-e; |
| Obveznice | 9.937.018 kn | 22,32% | do 60% imovine u obveznice i kratkoročne vrijednosne papire izdavatelja iz RH, Slovenije, Srbije, BiH, Makedonije, Crne Gore i ostalih država članica EU, OECD-a i CEFTA-e; |
| Ostali vrijednosni papiri (komercijalni zapisi) | 1.502.389 kn | 3,37% | |
| Ostali vrijednosni papiri (investicijski fondovi) | 1.760.015 kn | 3,95% | do 10% u investicijske fondove |
| Plasmani i depoziti | 6.309.131 kn | 14,17% | do 60% u depozite u financijskim institucijama |
| Derivativni instrumenti | 0,00 kn | 0,00% | - |
| Repo poslovi | 0,00 kn | 0,00% | do 10% u sporazume o reotkupu |
| Ostala imovina | 396.760 kn | 0,89% | - |
| Novčana sredstva i ekvivalenti novca | 141.534 kn | 0,32% | - |
| UKUPNA IMOVINA | 44.529.295 kn | 100,00% | |

BILJEŠKA 3. (AOP 8) Ostala imovina fonda

Sastoji se od:

| | 2009. kuna | 2010. kuna |
|---|----------------------|-----------------------|
| Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira | 0 | 0 |
| Potraživanja s osnove dividendi | 13.554 | 7.096 |
| Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina | 6.687 | 389.664 |
| <u>Ukupno ostala imovina</u> | <u>20.241</u> | <u>396.760</u> |

BILJEŠKA 4. (AOP 21) Ostale obveze

Sastoje se od:

| | 2009. kuna | 2010. kuna |
|---|----------------------|----------------------|
| Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire | 0 | 0 |
| Obveze prema društvu za upravljanje fondovima | 83.330 | 76.541 |
| Obveze prema depozitnoj banci | 10.779 | 11.540 |
| Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda | 1.255 | 0 |
| Obveze s osnove isplate imateljima udjela | 0 | 0 |
| Ostale obveze | 3.500 | 3.500 |
| <u>Ukupno ostale obveze</u> | <u>98.864</u> | <u>91.581</u> |

Obveze prema društvu za upravljanje fondovima u iznosu od 76.541 kn odnosi se na naknadu za upravljanje obračunatu za mjesec prosinac 2010. godine, a plaćenu u siječnju 2011. godine.

Obveza prema depozitnoj banci u iznosu od 11.540 kn odnosi se na naknadu depozitnoj banci za mjesec prosinac 2009. godine, a plaćenu u siječnju 2010. godine.

Ostale obveze u iznosu 3.500 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 44.529.295 kn umanjena za ukupne kratkoročne obveze u iznosu od 91.581 na dan 31.12.2010. godine, daje neto imovinu fonda u iznosu od 44.437.714 kn.

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

Fond na dan 31.12.2010. godine ima izdanih 39.661,8251 udjela po vrijednosti od 1.120,4153 kn.

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

| | 2009. kuna | 2010. kuna |
|---|-------------------|-------------------|
| Izdani/povučeni udjeli/dionice investicijskog fonda | 64.778.380 | 57.271.034 |
| Dobit/gubitak tekuće financijske godine | 4.477.257 | 3.203.823 |
| Zadržana dobit/gubitak iz prethodnog razdoblja | -20.514.399 | -16.037.143 |
| <u>Ukupno obveze prema izvorima imovine</u> | 48.741.238 | 44.437.714 |

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 | 828.280 | 579.452 |
| Realizirani dobiti od prodaje domaćih povlaštenih dionica | 10.056 | 18.531 |
| Realizirani dobiti od prodaje inozemnih dionica | 4.139.918 | 242.377 |
| Realizirani dobiti od prodaje dionica zatvorenih fondova | 0 | 0 |
| Realizirani dobiti od prodaje domaćih obveznica | 14.650 | 37.265 |
| Realizirani dobiti od prodaje inozemnih obveznica | 148.263 | 0 |
| Realizirani dobiti od prodaje komercijalnih zapisa | 264.177 | 61.302 |
| Realizirani dobiti od prodaje udjela u domaćim OIF | 0 | 0 |
| Realizirani dobiti od prodaje udjela u stranim OIF i sl. | 755.915 | 622.550 |
| <u>Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata</u> | <u>6.161.259</u> | <u>1.561.477</u> |

BILJEŠKA 2. (AOP 41) Prihodi od kamata

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 | 642.619 | 279.235 |
| Prihodi od kamata na obveznice | 494.541 | 545.491 |
| <u>Prihodi od kamata</u> | <u>1.137.160</u> | <u>824.726</u> |

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 financij. instrumenata | 3.444.729 | 615.744 |
| <u>Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)</u> | <u>3.444.729</u> | <u>615.744</u> |

BILJEŠKA 4. (AOP 43) Prihodi od dividendi

Sastoje se od:

| | 2009. kuna | 2010. kuna |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Prihodi od dividendi domaćih društava | 711.820 | 924.973 |
| Prihodi od dividendi inozemnih društava | 374.272 | 0 |
| <u>Prihodi od dividendi</u> | <u>1.086.092</u> | <u>924.973</u> |

BILJEŠKA 5. (AOP 44) Ostali prihodi

| | 2009. kuna | 2010. kuna |
|------------------------------|----------------------|--------------------|
| Ostali prihodi | 16.214 | 0,00 |
| <u>Ostali prihodi</u> | <u>16.214</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 | 120.303 | 945.070 |
| Realizirani gubici od prodaje domaćih povlaštenih dionica | 0 | 7.981 |
| Realizirani gubici od prodaje inozemnih dionica | 1.821.004 | 1.415.784 |
| Realizirani dobicij od prodaje dionica zatvorenih fondova | 0 | 0 |
| Realizirani gubici od prodaje domaćih obveznica | 45.882 | 49.615 |
| Realizirani gubici od prodaje inozemnih obveznica | 153.557 | 2.565 |
| 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 | 887.518 | 5.806 |
| <u>Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata</u> | <u>3.028.264</u> | <u>2.426.821</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 | 3.499.949 | 716.873 |
| <u>Neg.teč.razlike od monet.financ.instrumenata (isključujući vrijednosne papire)</u> | <u>3.499.949</u> | <u>716.873</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 | 983.030 | 919.491 |
| Ulazna provizija društva | 10.820 | 4.226 |
| <u>Rashodi s osnova odnosa s društvom</u> | <u>983.850</u> | <u>923.717</u> |

Naknada društvu za upravljanje, prema Prospektu i Statutu iznosi 2,0% 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 2,2%;
- za iznose od 500.000,01 kuna do 1.000.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 1,6%;
- za iznose od 1.000.000,01 kuna do 1.500.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 0,8%;
- za iznose preko 1.500.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 0%.

Izlazna naknada se ne naplaćuje.

BILJEŠKA 9. (AOP 51) Naknada depozitnoj banci

| | 2009 kuna | 2010. kuna |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Naknada depozitnoj banci | 102.654 | 125.214 |
| <u>Naknada depozitnoj banci</u> | <u>102.654</u> | <u>125.214</u> |

Depozitna banka Fonda 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 | 83.646 | 42.322 |
| Provizija kod prodaje vrijednosnih papira | 55.514 | 57.197 |
| Provizija strane banke | 0 | 0 |
| Ostali transakcijski troškovi | 0 | 0 |
| <u>Ukupno transakcijski troškovi</u> | <u>139.160</u> | <u>99.519</u> |

BILJEŠKA 11. (AOP 54) Ostali dozvoljeni troškovi fonda

Ostali dozvoljeni troškovi Fonda uključuju:

| | 2009. kuna | 2010. kuna |
|---|-----------------------|----------------------|
| Troškovi nadzornog tijela | 15.060 | 10.487 |
| Troškovi temeljem Ugovora o forwardu | 212.795 | 0 |
| Troškovi revizije financijskih izvješća | 0 | 0 |
| Troškovi objave financijskih izvješća | 0 | 0 |
| Troškovi objave prospekta i statuta | 0 | 0 |
| Ostale naknade | 12.138 | 6.337 |
| <u>Ukupno ostali dozvoljeni troškovi fonda</u> | <u>239.993</u> | <u>16.824</u> |

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

Fond je ostvario neto gubitak od ulaganja u vrijednosne papire u iznosu od 382.048 kn i to od ostvarenih ukupnih prihoda od ulaganja u iznosu od 3.926.920 kn i ukupnih rashoda od ulaganja u iznosu od 4.308.968 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 | 2.377.681 | 4.345.644 |
| Nerealizirani gubici-svođenje na fer vrijednost | -1.749.974 | -538.992 |
| <u>Nerealizirani dobiti/gubici od prodaje financijskih instrumenata</u> | <u>627.706</u> | <u>3.806.652</u> |

Nerealizirani dobiti od ulaganja u vrijednosne papire u iznosu 4.345.644 kn i nerealizirani gubici od ulaganja u vrijednosne papire u iznosu 538.992 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 | 137.058 | 328.079 |
| Negativne tečajne razlike | -139.092 | -548.860 |
| <u>Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire</u> | <u>-2.034</u> | <u>-220.781</u> |

BILJEŠKA 15. (AOP 66) Ukupna sveobuhvatna dobit

Fond je u razdoblju od 01.01.2010. do 31.12.2010. godine ostvario gubitak od ulaganja u vrijednosne papire u iznosu 382.048 kn te dobitak od nerealiziranih ulaganja u vrijednosne papire u iznosu 3.585.871 kn, tako da povećanje neto imovine odnosno sveobuhvatna dobit od poslovanja Fonda iznosi 3.203.823 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 pozitivan, odnosno primici su veći od izdataka za 7.550.066 kn. Najveći utjecaj na to imaju ulaganja u financijsku imovinu koja su veća od izdataka za 7.306.944 kn, zatim primici od dividendi i kamata koji ukupno iznose 1.911.225 kn.

Kod izdataka najveći utjecaj imaju izdaci za upravljanje, naknade depozitnoj banci te ostali dozvoljeni troškovi u ukupnom iznosu 1.135.629 kn.

Izdaci od ulaganja u financijsku imovinu veći su od primitaka za 532.475 kn

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

Ukupni novčani tok od financijskih aktivnosti je negativan i iznosi 7.507.346 kn. Najveći utjecaj na to imaju izdaci od povlačenja udjela koji su veći od primitaka za taj ukupni iznos odnosno za 7.507.346 kn.

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

Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata na kraju 2010. godine je pozitivno i iznosi 40.062 kune. U prethodnom razdoblju zabilježeno je smanjenje u iznosu -2.642.836 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 u iznosu od 3.203.822 kn ostvareno je od neto gubitka od ulaganja u vrijednosne papire u iznosu od 382.048 kn i ukupnih nerealiziranih dobitaka od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice u iznosu od 3.585.870 kn.

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

Povećanje neto imovine Fonda u iznosu 60.474.857 kn proizlazi iz razlike ukupnih primitaka od prodaje izdanih udjela u razdoblju od 01.01.2010. do 31.12.2010. godine u iznosu od 65.192.225 kn i izdataka od povlačenja izdanih udjela u iznosu od 7.921.190 kn, uvećano za povećanje neto imovine fonda za isto razdoblje u iznosu od 3.203.822 kn.

BILJEŠKA 3. (pozicija 140) Ukupno obveze prema izvorima imovine

Neto imovina na početku razdoblja iznosila je 48.741.237 kn, a na kraju razdoblja 44.437.713 kn.

7. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

2010. god.

| Povezana osoba | Obveze 2009. | Obveze 2010. | Rashodi 2009. | Rashodi 2010. |
|------------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Društvo za upravljanje | 83.330 | 76.541 | 983.850 | 923.717 |
| Depozitna banka | 10.779 | 11.540 | 102.654 | 125.214 |
| Ukupno | 94.109 | 88.081 | 1.086.504 | 1.048.931 |

8. BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O POSEBNIM POKAZATELJIMA FONDA

BILJEŠKA 1. Pokazatelj ukupnih troškova

| VRSTA TROŠKA | IZNOS (u HRK) | Udio (%) |
|--|-------------------|-------------|
| Naknada društvu za upravljanje | 919.490,68 | 100% |
| Objava godišnjih izvještaja | 0 | 0 |
| Trošak revizije | 0 | 0 |
| Ukupno troškovi: | 919.490,68 | 100% |
| Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda | 45.870.313,06 | - |
| Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%) | 2,00 | - |

Ukupni troškovi koji su u skladu s člankom 95. Zakona o investicijskim fondovima u iznosu od 919.490,68 kn u odnosu na prosječnu godišnju vrijednost neto imovine Fonda u iznosu od 45.870.313,06 kn, izračunati prema formuli iz članka 97. Zakona, daju pokazatelj ukupnih troškova Fonda 2,00%. Pokazatelj od 2,00% u skladu je sa člankom 98. Zakona prema kojemu pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 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 vjerojatnost 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 još uvijek je velik utjecaj globalne recesije u financijskom sektoru te se financijsko tržište nije oporavilo, već je i dalje utjecala na pad neto vrijednosti imovine.

Imovina koja je klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, a čine ju dionice u kotaciji burze u zemlji, inozemne dionice na inozemnim kotacijama, dionice stranih investicijskih fondova, obveznice domaćih gospodarskih subjekata u kotaciji burze u zemlji, obveznice inozemnih gospodarskih subjekata u kotaciji burze u inozemstvu, te komercijalni zapisi, u 100% iznosu je iskazana po fer (tržišnoj) vrijednosti. Društvo nije primjenjivalo tehnike procjene fer vrijednosti.

Dionice iskazane po fer (tržišnoj) vrijednosti imaju ukupni udio od 54,98% u ukupnoj imovini fonda. Ova ulaganja disperzirana su na 23 različita izdavatelja vrijednosnih papira, te s toga ne nose veliki tržišni rizik zbog malog udjela u ukupnoj imovini.

Obveznice iskazane po fer (tržišnoj) vrijednosti s ukupnim udjelom od 22,32% u ukupnoj imovini fonda i to domaće obveznice gospodarskih subjekata 3,59%, inozemne državne obveznice 18,73% nose vrlo mali tržišni rizik.

Depoziti na dan 31.12.2010. godine sudjeluju u ukupnoj imovini fonda s 14,17%. Svi depoziti (vidi **Bilješku br. 2 iz Bilance**) su ugovoreni na kratki rok s dospijecom do mjesec dana te su na taj način i brzo unovčivi i likvidni 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; RSD:0,070003; BAM:3,775979).

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 tijekom novca je rizik da će trošak kamate na instrument fluktuirati tijekom vremena.

Dio financijske imovine Fonda od 14,17% (plasmani i depoziti kod banaka), ugovoreni su po fiksnoj kamatnoj stopi na kratak rok.

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 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 (sudskih sporova).

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, 22.03.2011. godine

Članovi Uprave

