

PBZ Bond fond

**Financijska izvješća na dan 31. prosinca 2011. godine
za potrebe izvještavanja Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga**

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za finansijska Izvješća	1
Izvješće neovisnog revizora	2
Izvještaj o finansijskom položaju	4
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	5
Izvještaj o novčanom tijeku	6
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda	7
Izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda	8
Bilješke uz finansijska Izvješća	9
Prilog 1: Finansijski Izvještaji Fonda pripremljeni u skladu sa MSFI	20

Odgovornost za finansijska izvješća

Uprava Društva za upravljanje je dužna osigurati da finansijska izvješća Fonda za svaku finansijsku godinu budu pripremljena u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/09).

Uprava Društva razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava Društva i dalje prihvata načelo trajnosti poslovanja pri izradi finansijskih izvješća.

Pri izradi finansijskih izvješća, Uprava Društva je odgovorna:

1. za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
2. za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
3. za primjenu važećih računovodstvenih standarda; te
4. za pripremanje finansijskih izvješća po načelu trajnosti poslovanja.

Uprava Društva je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati finansijski položaj Fonda, kao i usklađenost finansijskih izvješća s Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/09). Društvo za upravljanje je također odgovorno za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Potpisao u ime Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima:

Marko Orešković

Predsjednik Uprave

Igor Pavlović

Član Uprave

Zagreb, 27. travnja 2012. godine

Izvješće neovisnog revizora

Vlasnicima udjela u PBZ Bond fondu, otvorenom Investicijskom fondu

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja („finansijski izvještaji“) PBZ Bond fonda, otvorenog investicijskog fonda (dalje: „Fond“) koji obuhvaćaju izvještaj o finansijskom položaju i izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije (koji su prikazani na stranicama 4 do 19).

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Uprava društva za upravljanje investicijskim fondom je odgovorna za sastavljanje ovih finansijskih izvještaja u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/09) i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Revizorova odgovornost

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim finansijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objavama u finansijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje finansijskih izvještaja kako bi se oblikovali revizorski postupci koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrol poslovnog subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenoosti primjenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je obavila Uprava, kao i ocjenjivanje cijelokupne prezentacije finansijskih izvještaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji Fonda na dan 31. prosinca 2011. godine i za godinu tada završenu su pripremljeni, u svim značajnim odrednicama, u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/09).

2 PBZ Bond fond

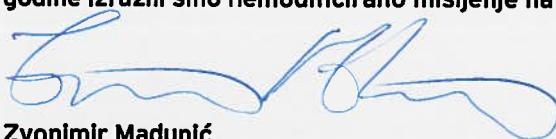
Izvješće neovisnog revizora (nastavak)

Poseban naglasak

Srećemo pozornost na Bilješku 2 finansijskih izvještaja u kojoj je opisana osnova pripreme finansijskih izvještaja. Finansijski izvještaji su pripremljeni u skladu sa zahtjevima Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga kao što je opisano u Bilješci 2.

Ostala pitanja

Fond je zasebno sastavio finansijske izvještaje u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011. godine. Na dan 27. travnja 2012. godine izrazili smo nemodificirano mišljenje na te finansijske izvještaje.



Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlašteni revizor

Ernst & Young d.o.o.
Republika Hrvatska

Zagreb, 27. travnja 2012. godine

Izvještaj o finansijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2011. godine

Izvještajno razdoblje: 01.01.2011. - 31.12.2011.

(u HRK)

Pozicija imovine	AOP	31.12.2010	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3)	1	139.535.054	87.848.033
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	25.548.732	719.797
Ulaganja u vrijednosne papire i depozite (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	113.986.322	87.128.236
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	87.260.781	73.995.970
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	5	26.725.541	13.132.266
Zajmovi i potraživanja	6	-	-
Ulaganja koja se drže do dospijeća	7	-	-
OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP15)	8	-	-
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	-	-
Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otpak obveznica	10	-	-
Potraživanja s osnove danih predujmova	11	-	-
Potraživanja od društva za upravljanje	12	-	-
Potraživanja od depozitne banke	13	-	-
Ostala potraživanja fonda	14	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	-	-
UKUPNA IMOVINA (AOP1+ AOP8)	16	139.535.054	87.848.033
Izvanbilančna evidencija aktiva	17	12.341	-
FINANCIJSKE OBVEZE (AOP19+AOP20)	18	12.341	-
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	19	12.341	-
Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	20	-	-
OSTALE OBVEZE (Σ od AOP22 do AOP27)	21	282.633	345.258
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	22	217.031	136.270
Obveze prema depozitnoj banci	23	17.570	11.398
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	24	33.084	74.102
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	25	14.948	123.488
Ostale obveze	26	-	-
Obveze po obračunatoj kamati	27	-	-
Ukupno obveze (AOP18+AOP21)	28	294.974	345.258
Neto imovina fonda (AOP16-AOP28)	29	139.240.080	87.502.775
Broj izdanih udjela	30	145.519	89.062
Neto imovina po udjelu (AOP29/AOP30)	31	956.8515	982.4928
Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda	32	126.641.979	71.604.633
Dobit/gubitak tekuće finansijske godine	33	5.672.007	2.508.648
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	34	6.652.713	12.324.720
Revalorizacija finansijske imovine raspoložive za prodaju	35	273.381	1.064.773
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	36	-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP32 do AOP36)	37	139.240.080	87.502.774
Izvanbilančna evidencija pasiva	38	12.341	-

Priložene računovodstvene politike i objašnjavajuće informacije sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

Odobrila i potpisala u ime Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima 27. travnja 2012. godine:

Marko Orešković
Predsjednik Uprave
4 PBZ Bond fond

Igor Pavlović
Član Uprave

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

Izvještajno razdoblje: 01.01.2011. - 31.12.2011.

(u HRK)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
PRIHODI OD ULAGANJA	39		
Realizirani dobici od prodaje finansijskih instrumenata	40	2.460.741	2.327.264
Prihodi od kamata	41	3.703.496	6.573.264
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih finansijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	42	1.430.677	2.920.383
Prihodi od dividendi	43	-	-
Ostali prihodi	44	938	14.046
Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP40 do AOP44)	45	7.595.852	11.834.957
RASHODI	46		
Realizirani gubici od prodaje finansijskih instrumenata	47	857.349	2.051.743
Negativne tečajne razlike od monetarnih finansijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	672.037	2.485.022
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	49	1.517.406	2.685.912
Rashodi od kamata	50	-	330
Naknada depozitnoj banci	51	130.063	230.221
Transakcijski troškovi	52	7.236	11.251
Umanjenje imovine	53	205	135
Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54	87.252	144.166
Ukupno rashodi (Σ od AOP47 do AOP54)	55	3.271.548	7.608.780
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire (AOP45-AOP55)	56	4.324.304	4.226.177
NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	57		
Nerealizirani dobici (gubici) od ulaganjima u finansijske instrumente	58	378.329	(2.839.947)
Nerealizirani dobici (gubici) od izvedenica	59	(12.341)	-
Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	60	981.716	1.122.419
Ukupno nerealizirani dobici (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice (Σ od AOP58 do AOP60)	61	1.347.704	(1.717.528)
Dobit ili gubitak (AOP56+AOP61)	62	5.672.008	2.508.649
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP64+AOP65)	63	273.381	791.392
Nerealizirani dobici/gubici finansijske imovine raspoložive za prodaju	64	273.381	791.392
Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	65	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP62+AOP63)	66	5.945.389	3.300.041
Reklasifikacijske usklade	67	-	-

Priložene računovodstvene politike i objašnjavajuće informacije sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

Izvještajno razdoblje: 01.01.2011. - 31.12.2011.

(u HRK)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP99 do AOP118)	98	(72.405.956)	30.208.410
Dobit ili gubitak	99	5.945.389	3.300.041
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	100	(981.716)	(1.122.419)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	101	-	-
Prihodi od kamata	102	(3.703.496)	(6.573.264)
Rashodi od kamata	103	-	-
Prihodi od dividendi	104	-	-
Umanjenje finansijske imovine	105	-	-
(Povećanje) smanjenje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	106	(66.555.438)	14.361.085
(Povećanje) smanjenje finansijske imovine raspoložive za prodaju	107	(10.995.201)	13.619.419
Primici od kamata	108	3.703.496	6.573.264
Izdaci od kamata	109	-	-
Primici od dividendi	110	-	-
(Povećanje) smanjenje ostale finansijske imovine	111	-	-
(Povećanje) smanjenje potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	112	-	-
(Povećanje) smanjenje potraživanja od društva za upravljanje i depozitne banke	113	-	-
(Povećanje) smanjenje ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	114	-	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	115	12.341	(12.341)
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	116	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj banci	117	147.987	(86.932)
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	20.682	149.557
Novčani tok iz finansijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP123)	119	79.953.315	(55.037.345)
Primici od izdavanja udjela	120	127.588.548	102.584.543
Izdaci od povlačenja udjela	121	(47.635.233)	(157.621.888)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih finansijskih aktivnosti	123	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenta (AOP98+AOP119)	124	7.547.359	(24.828.9365)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	125	18.001.373	25.548.732
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP124+AOP125)	126	25.548.732	719.797

Priložene računovodstvene politike i objašnjavajuće informacije sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

**Izještaj o promjenama u neto imovini Fonda
Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine**

Izještajno razdoblje: 01.01.2011. - 31.12.2011.

(u HRK)

Posijacija	Oznaka pozicije	31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	Na izještajni datum tekuceg razdoblja
1	2	3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire						
Ukupno nerealizirani dobitci (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	127	4.324.303	4.226.177	(4.324.303)	(98.126)	4.226.177
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	128	1.347.704	(1.717.528)	(1.347.704)	(3.065.232)	(1.717.528)
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite						
Povećanje/smanjenje neto imovine od postovanja fonda						
<i>(Σ od AOP 127 do AOP 130)</i>	131	5.945.388	3.300.041	(5.672.007)	(2.371.966)	3.573.422
Primici od prodaje izdanih udjela fonda	132	364.284.437	102.584.543	-	102.584.543	466.868.980
Izlaci od povlačenja izdanih udjela fonda	133	(237.642.459)	-	(157.621.889)	(157.621.889)	(395.264.347)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda						
<i>(AOP 132 + AOP 133)</i>	134	126.641.978	102.584.543	(157.621.889)	(55.037.346)	71.604.632
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine						
<i>(AOP 131 + AOP 134)</i>	135	132.587.367	105.884.584	(163.293.895)	(57.409.312)	75.178.054
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja						
Promjena računovodstvenih politika	136	6.652.713	5.672.007	-	5.672.007	12.324.720
Ispravak temeljnih pogrešaka	137	-	-	-	-	-
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti						
<i>(Σ od AOP 136 do AOP 138)</i>	139	6.652.713	5.672.007	-	5.672.007	12.324.720
Ukupno obveze prema izvorima imovine						
<i>(AOP 135 + AOP 139)</i>	140	139.240.080	111.556.591	(163.293.895)	(51.737.305)	87.502.774

Priložene računovodstvene politike i objašnjavajuće informacije sastavni su dio ovih finansijskih izještaja.

Izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda
Na dan 31. prosinca 2011. godine

Izvještajno razdoblje: 01.01.2011. - 31.12.2011.

(u HRK)

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2010. (n)	31.12.2009. (n-1)	31.12.2008. (n-2)	31.12.2007. (n-3)
	1	2	3	4	5
Neto imovina fonda	87.502.774,26	139.240.079,75	53.341.376,08	67.711.308,03	128.053.049,59
Broj udjela fonda	89.062,3105	145.518,7221	60.662,5995	81.123,8720	151.895,1679
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	982,49	956,85	879,31	834,67	843,04
	Tekuće razdoblje	2009. (n)	2008. (n-1)	2007. (n-2)	2006. (n-3)
Broj udjela fonda na početku razdoblja	145.518,7221	60.662,5995	81.123,8720	151.895,1679	223.241,4309
Broj izdanih udjela fonda	105.992,1128	136.781,2275	200.066,5018	29.615,1828	9.802,5934
Broj povučenih udjela fonda	-162.448,5244	-51.925,1049	-220.527,7743	-100.386,4787	-81.148,8564
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	89.062,3105	145.518,7221	60.662,5995	81.123,8720	151.895,1679
Pokazatelj ukupnih troškova	1,84	2,02	2,17	1,99	1,97
Isplaćena dobit po udjelu*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupan prinos**	0,70	0,17	0,43	-2,43	0,33
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	128,35	120,37	113,01	113,24	108,25
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	132,05	129,61	121,92	116,92	115,09
Najviša vrijednost neto imovine	208.379.082,16	140.280.378,41	69.309.738,95	128.454.136,46	177.954.960,12
Najniža vrijednost neto imovine fonda	87.357.156,14	45.330.258,40	52.660.225,63	60.668.194,66	126.006.672,49
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		

*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 imovina po udjelu na kraju prethodnog izvještajnog razdoblja

Priložene računovodstvene politike i objašnjavajuće informacije sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

Bilješke uz finansijska izvješća

1. Opći podaci

Nastanak, povijest i osnovne djelatnost

PBZ Bond fond (u nastavku: „Fond“), je otvoreni investicijski fond dostupan javnosti. Fond je zaseban subjekt bez pravne osobnosti, osnovan radi prikupljanja novčanih sredstava i ulaganja tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske dana 6. srpnja 2000. godine. Fond je započeo s poslovanjem 12. ožujka 2003. godine.

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Statutom Fonda i odredbama Zakona o investicijskim fondovima (u nastavku: "Zakon"), Fondom upravlja PBZ Invest d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu (u nastavku: "Društvo" ili „Društvo za upravljanje“). Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 29. prosinca 1998. godine. Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Privredne banke Zagreb d.d. sa sjedištem u Zagrebu u Republici Hrvatskoj, dok je krajnji vlasnik Društva Intesa Sanpaolo, Italija.

Društvo odgovara za poslovanje Fonda kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela uslijed kršenja Zakona o Investicijskim fondovima i Statuta Fonda. Sukladno Zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje.

Banka skrbnik

Sukladno Zakonu, Društvo je odabralo banku skrbnika kojoj je povjereno čuvanje imovine Fonda. Banka skrbnik Fonda je Privredna banka Zagreb d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Račkoga 6 (u nastavku: „Banka skrbnik“). Osim usluga pohrane zasebne imovine, Banka skrbnik prikuplja udjele te prikuplja sredstva uplaćena na temelju zahtjeva za kupnju udjela, i nadzire utvrđivanje vrijednosti pojedinačnih udjela. Banka skrbnik odgovara Društvu i Imateljima udjela za štetu koju su oni pretrpjeli uslijed kršenja zakona. Sukladno Zakonu, Banka skrbnik zaračunava naknadu za svoje usluge.

Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje investicijskim fondovima

Nadzorni odbor

Ivan Krolo	Predsjednik	od 8. studenoga 2006. godine
Dražen Karakašić	Član	od 8. studenoga 2006. godine
Andrea Pavlović	Član	od 1. ožujka 2004. godine
Dražen Kovačić	Član	od 23. ožujka 2010. godine

Uprava

Marko Orešković	Predsjednik	od 7. studenoga 2006. godine
Igor Pavlović	Član	od 13. prosinca 2004. godine

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

1. Opći podaci

Imovina Fonda i strategija ulaganja

Imovina Fonda ulaže se primarno u sljedeće instrumente (u skladu sa Prospektom i Statutom fonda):

- do 100% u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od Republike Hrvatske („RH“) te za koje garantira RH;
- do 80% u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od država članica Europske Unije („EU“) i ostalih država članica OECD ili Srednjoeuropske zone slobodne trgovine (u daljem tekstu: CEFTA);
- do 70% u općinske i državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz RH;
- do 70% u općinske i državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz država članica EU i ostalih država članica OECD ili CEFTA;
- do 80% u novčane depozite kod finansijskih institucija;
- do 20% u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od država sa tržištem kapitala u razvoju;
- do 20% u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koje izdaju Republika Bosna i Hercegovina, Republika Crna Gora i Republika Srbija
- do 20% u općinske i državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Država sa tržištem kapitala u razvoju;
- do 20% u općinske i državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Bosne i Hercegovine, Republike Crne Gore i Republike Srbije.

Osim u dužničke vrijednosne papire, imovina Fonda ulaže se i u sljedeće instrumente:

- do 10% u udjele u otvorenim investicijskim fondovima i dionice u zatvorenim investicijskim fondovima koji su registrirani u RH, u državama članicama EU i ostalim državama članicama OECD ili CEFTA, u državama sa tržištem kapitala u razvoju, Republici Bosni i Hercegovini, Republici Crnoj Gori i Republici Srbiji;
- do 10 % u vrijednosne papire koji nisu uvršteni na službenu (redovitu) kotaciju za prodaju na nekoj burzi vrijednosnih papira ili se ne prodaju na nekom drugom organiziranom tržištu;
- u opcionske i terminske ugovore i druge finansijske izvedenice, u skladu sa Zakonom i važećim podzakonskim aktima.

Osim u navedene instrumente, ukupno do 10% imovine Fonda ulaže se u:

- u dionice i prava na dionice izdavatelja iz RH;
- u dionice i prava na dionice izdavatelja iz država članica EU i ostalih država članica OECD ili CEFTE.
- u dionice i prava na dionice izdavatelja iz država sa tržištem kapitala u razvoju;
- u dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Bosne i Hercegovine, Republike Crne Gore i Republike Srbije.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike

Osnove računovodstva

Fond vodi svoje poslovne knjige u kunama (HRK) sukladno hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima i praksi koje se pridržavaju fondovi u Hrvatskoj. Fond je dodatno reguliran Zakonom o investicijskim fondovima i važećim pravilnicima.

Osnova pripreme finansijskih izvješća

Finansijska izvješća Fonda pripremljena u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05), Zakonom o računovodstvu (NN 109/07), Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ill po dlonici investicijskog fonda (NN 7/2007, 59/2008, 112/2008, 134/2008) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova /NN 155/09).

Zakonski računovodstveni propisi koje propisuje Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga („HANFA“) zasnovaju se na Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“). Glavne razlike između računovodstvenih propisa primjenjivih za otvorene investicijske fondove u Republici Hrvatskoj i zahtjeva za priznavanjem i mjerenjem u skladu sa MSFI su opisane u Bilješci 3: *Usklađa između regulativnog okvira i Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja*.

Poslovni segmenti

Za potrebe izvještavanja Uprave, Fond je organiziran kao jedna poslovna jedinica, te se sve njegove aktivnosti smatraju jednim poslovnim segmentom.

Funkcionalna valuta

Finansijska Izvješća Fonda pripremljena su u kunama (HRK), što je funkcionalna i valuta objavljivanja Fonda. Službeni tečaj kune koji je objavila Hrvatska narodna banka u odnosu na druge značajne valute, blo je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2011. godine	31. prosinca 2010. godine
1 EUR	7,530420	7,385173
1 CHF	6,194817	5,929961
1 GBP	8,986181	8,608431
100 JPY	7,525904	6,840023
1 USD	5,819940	5,568252

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

U primjeni računovodstvenih politika Društvo za upravljanje fondom koristilo je prosudbe i procjene pri utvrđivanju iznosa koji su prikazani u finansijskim izvješćima.

Neizvjesnost procjenjivanja

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a te procjene se koriste u pripremi finansijskih izvješća i promjenit će se ako nastanu novi događaji, za koje je stečeno iskustvo uslijed novih informacija i promjene okoline. Stvarni rezultati mogu se promjeniti od onih nastalih temeljem procjena.

Fer vrijednost finansijskih instrumenata

Fer vrijednost finansijskih instrumenata je iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza podmiriti, između svjesnih i spremnih stranaka u tržišnim uvjetima. Fer vrijednost se temelji na kotirajućim tržišnim cijenama. U okolinostima u kojima tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog toka ili pomoći drugih mogućih cjenovnih tehnika. Promjene u temeljnim pretpostavkama, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tijekove, značajno utječu na procjene.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća novac na računima i kratkoročne depozite kod banaka. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku zamijeniti za poznati iznos novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

Vrijednosnice

Vrijednosnice se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se imovina kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mjeri po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim one finansijske imovine koja je svrstana u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, a koja se početno mjeri po fer vrijednosti. Fer vrijednost svih finansijskih instrumenata se utvrđuje na osnovi objavljenih cijena na aktivnom tržištu.

Vrijednosnice su razvrstane u slijedeće kategorije: vrijednosnice „po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka“, „vrijednosnice koje se drže do dospijeća“, „vrijednosnice raspoložive za prodaju“ te „dani zajmovi i potraživanja“. Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni finansijske imovine i određuje se kod prvog priznavanja, te naknadnom reklasifikacijom, isključivo temeljem odluke Uprave društva za upravljanje Fondom, a u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvješćivanja.

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Finansijska imovina, klasificirana kao imovina namijenjena trgovanju uključena je u kategoriju "finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka". Ona uključuje vlasničke i dužničke vrijednosne papire i ulaganja u otvorene investicijske fondove stečene primarno u svrhu ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih fluktuacija cijena.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju je ona nederivativna finansijska imovina koja se definira kao raspoloživa za prodaju ili nije klasificirana kao (a) zajmovi i potraživanja te (b) finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Ovaj portfelj obuhvaća trezorske i komercijalne zapise.

Aktivno tržište

Uprava Društva za upravljanje tržište smatra aktivnim ako se po prosudbi Uprave transakcije odvijaju dovoljno često da bi se mogle dobiti pouzdane informacije o cijenama na trajnoj osnovi. Nadalje, za finansijski instrument se smatra da kotira na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene lako i redovito dostupne od strane sudionika na tržištu, i ako te cijene predstavljaju stvarne transakcijske cijene koje se postižu na tržištu pod tržišnim uvjetima.

Nadalje, značajno niži volumen transakcija od uobičajenog ne mora nužno biti dovoljan dokaz da ne postoji aktivno tržište, a izostanak transakcija u kratkom razdoblju ne znači da je tržište prestalo biti aktivno.

Neaktivno tržište

Uprava Društva za upravljanje redovito razmatra pokazatelje aktivnosti tržišta, te smatra da u pokazatelje neaktivnog tržišta spadaju značajan pad volumena trgovinskih aktivnosti i značajne promjene cijena tijekom razdoblja, odnosno činjenica da tržišne cijene više nisu aktualne, lako navedeni čimbenici sami po sebi ne moraju nužno značiti da tržište više nije aktivno.

Uprava Društva za upravljanje smatra tržište neaktivnim ako promatrane tržišne transakcije po prosudbi Uprave nisu redovite, čak iako su cijene dostupne, ili ako jedine izvršene transakcije predstavljaju prisilne transakcije ili transakcije prodaje u nuždi.

Nakon početnog priznavanja, finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i finansijska imovina raspoloživa za prodaju, mjere se po njihovoj fer vrijednosti koja se temelji na cijeni trgovanja na burzi ili koja je utvrđena primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na tržištu kapitala, fer vrijednost se određuje na osnovi zadnje zaključne cijene na datum izvještavanja. Za dužničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na tržištu kapitala fer vrijednost predstavlja ponuđenu tržišnu cijenu na kraju radnog vremena na datum izvještavanja.

Sve kupoprodajne transakcije vrijednosnicama po fer vrijednosti i raspoloživima za prodaju, a koje se isporučuju u roku utvrđenom propisima ili tržišnim konvencijama (kupnja i prodaja „redovnim putem“) priznaju se na datum trgovanja.

Nerealizirana dobit ili gubitak od fer vrednovanja finansijske imovine ili finansijskih obveza klasificiranih po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na poziciji "Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u finansijske instrumente".

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Nerealizirana dobit ili gubitak od finansijske imovine raspoložive za prodaju priznaje se u revalorizacijske rezerve direktno kroz vrijednost udjela, do prestanka priznavanja finansijske imovine ili umanjenja vrijednosti imovine kada se kumulirani dobici ili gubici koji su prethodno priznati u revalorizacijske rezerve priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na pozicijama „Realizirani dobici od prodaje finansijskih instrumenata“ ili „Realizirani gubici od prodaje finansijskih instrumenata“, odnosno na poziciji „Umanjenje imovine“.

Reallzirani dobici i gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili raspoložive za prodaju uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na pozicijama „Realizirani dobici od prodaje finansijskih instrumenata“ ili „Realizirani gubici od prodaje finansijskih instrumenata“.

Fer vrijednost vrijednosnica raspoloživih za prodaju koje su denominirane u stranim valutama određuje se u valuti u kojoj je imovina denominirana i zatim preračunava po srednjem tečaju na datum izvještavanja. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na poziciji „Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosno papre“, a druge promjene se priznaju kao „Nerealizirani dobici/gubici finansijske imovine raspoložive za prodaju“. Obračunata kamata za vrijeme držanja vrijednosnica raspoloživih za prodaju računa se na dnevnoj osnovi te prikazuje na poziciji „Prihodi od kamata“ u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Dividende na vlasničke instrumente priznaju se na poziciji „Prihodi od dividendi“ u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kada je utvrđeno pravo na primetak divldende.

Umanjenje finansijske imovine

Vrijednosnice, osim vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, se na svaki dan izvještavanja podvrgavaju procjeni postojanja pokazateљa o eventualnom umanjenju. Imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja finansijske Imovine, da postoji utjecaj na buduće proglašene novčane tijekove od ulaganja. Umanjenje vrijednosti se priznaje unutar pozicije „Umanjenje imovine“ u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda u trenutku njegova nastanka.

Prestanak priznavanja

Prestanak priznavanja finansijske imovine nastupa kada Fond više ne kontrolira prava iz ugovora koja čine finansijsku imovinu, što je uobičajeno slučaj prodaje.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Derivativni finansijski instrumenti i zaštita od rizika

U okviru redovnog poslovanja Fond koristi derivativne finansijske instrumente. Derivativni finansijski instrumenti priznaju se u izvještaju o finansijskom položaju po fer vrijednosti. Svi derivativni instrumenti čija je vrijednost pozitivna iskazuju se kao imovina, dok se svi derivativni instrumenti negativne vrijednosti iskazuju kao obveze. Promjene fer vrijednosti derivativnih instrumenata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar „Nerealizirani dobici (gubici) od izvedenica“.

Transakcije derivativnim instrumentima, lako pružaju učinkovitu ekonomsku zaštitu rizičnih pozicija kojima Fond upravlja, ipak ne potпадaju u računovodstvo zaštite po specifičnim pravilima MRS-a 39, te se stoga obračunavaju kao derivativni instrumenti namijenjeni trgovaju, pri čemu se dobici i gubici nastali promjenama fer vrijednosti tih derivativa iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Neto imovina pripisana imateljima udjela

Neto imovinu pripisanu imateljima udjela čini ukupna vrijednost imovine Fonda umanjena za iznos obveza Fonda na dan utvrđivanja neto imovinske vrijednosti. Vrijednost obračunske jedinice predstavlja omjer neto imovinske vrijednosti Fonda i ukupnog broja obračunskih jedinica Fonda na isti dan.

Obveze prema društvu za upravljanje Fondom

Fond Društvu plaća naknadu za upravljanje u visini od 2% godišnje od ukupne imovine Fonda. Naknada Društvu se obračunava i evidentira dnevno, a plaća mjesечно. Obveze prema Društvu za upravljanje iskazane su po amortiziranom trošku.

Obveze prema skrbničkoj banci

Naknada Banci skrbniku, obračunava se u iznosu od 0,15% godišnje na ukupnu imovinu Fonda. Naknada banci se obračunava i evidentira dnevno, a plaća mjesечно. Obveze prema skrbničkoj banci iskazane su po amortiziranom trošku.

Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na kupnju vrijednosnih papira koje se iskazuju na datum trgovanja, a koji će se namiriti na dan namire. Datum namire u pravilu je tri dana od datuma trgovanja ako nije ugovorom utvrđeno drugačije. Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire su iskazane po amortiziranom trošku.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Priznavanje prihoda

Realizirani i nerealizirani dobici (gubici)

Realizirani dobici i gubici od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na početku godine ili od datuma stjecanja tijekom godine i prodajne vrijednosti. Nerealizirani dobici i gubici priznaju se dnevno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti.

Prihod od kamata

Prihod od kamata iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata koristeći metodu efektivne kamatne stope. Prihod od kamata uključuje stečene kamate zarađene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prihodom, obveznice te diskont na finansijsku imovinu s promjenjivim kamatama i drugu finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju. Prihod od kamata na finansijsku imovinu u stranoj valuti uključuje tečajnu razliku koja nastaje iz promjene tečaja.

Prihod od dividendi

Dividende na vlasničke vrijednosnice priznaju se na datum izglasavanja dividende na glavnoj skupštini društva ili kada je utvrđeno pravo na dividende, ovisno koji datum je kasniji, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o finansijskom položaju u okviru poziciji „Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica”, odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru pozicije „Prihoda od dividendi”. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebjaju se iznosom naplaćenog novca.

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

Slijedeći troškovi terete imovinu Fonda:

- a. naknada za upravljanje, koja se obračunava u visini od 1,75% godišnje od imovine Fonda umanjene za obveze Fonda;
- b. naknada Skrbničkoj banci, koja se obračunava u visini od 0,15% godišnje od imovine Fonda umanjene za obveze Fonda;
- c. troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom Imovine Fonda;
- d. troškovi tiskanja i objavljivanja;
- e. troškovi izdavanja udjela;
- f. porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda u stvarnom iznosu, te
- g. troškovi vanjske revizije.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Naknade Društvu za upravljanje i Banci skrbniku

Naknada za upravljanje Društvu i naknada Banci skrbniku obračunavaju se svakodnevno, a plaćaju mjesечно, dok se troškovi nastali u svezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda obračunavaju na datum transakcije. Ostali troškovi terete imovinu Fonda u skladu sa Statutom i Prospektom Fonda, koji je odobrilo regulatorno tijelo Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga (u nastavku: "HANFA"), u stvarno nastalom iznosu.

Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi uključuju sve troškove vezane za stjecanje finansijske imovine klasificirane u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i uglavnom se odnose na provizije plaćene brokerima.

Preračunavanje stranih valuta

Transakcije denominirane u stranim valutama preračunavaju se u kune prema tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranim valutama preračunavaju se u hrvatske kune primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke važećeg na dan vrednovanja. Dobit ili gubitak od tečajnih razlika nastalih na finansijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključeni su u „Realizirani dobici od prodaje finansijskih instrumenata“ ili „Realizirani gubici od prodaje finansijskih instrumenata“ u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Tečajne razlike na druge finansijske instrumente uključene su u „Positivne tečajne razlike od monetarnih finansijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)“ ili „Negativne tečajne razlike od monetarnih finansijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)“ u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Udjeli

Udjeli predstavljaju vrijednosne papire registrirane na ime vlasnika, koji se mogu ponovno prodavati Fondu bez ograničenja. Pravo ulaganja u Fond imaju i pravne i fizičke osobe.

Minimalno početno ulaganje iznosi EUR 100 u kunskoj protuvrijednosti. Iznos uloga koji uplaćuju ulagatelji predstavlja osnovu za izračunavanje broja stečenih udjela u Fondu tako da se uplaćeni iznos podijeli cijenom udjela na datum uplate na račun Fonda. Prema Statutu, ulazna naknada se ne naplaćuje. Društvo obračunava cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Cijena udjela jednaka je tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podještenoj s brojem izdanih i nepovučenih udjela na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela.

Realizirani dobici Fonda iskazuju se u finansijskim izvještajima i u cijelosti pripadaju imateljima udjela u Fondu, te se ponovno ulažu u Fond. Realizirani dobici uključeni su u cijenu udjela i ulagatelji mogu ostvariti profit prodajom dijela ili svih udjela.

Porez na dobit

Sukladno važećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj Fond nije obvezan zaračunavati ni plaćati porez na dobit.

Zakonski uvjeti

Sukladno Zakonu o investicijskim fondovima na Fond se primjenjuju razna ograničenja i limiti vezani uz ulaganja Fonda. Na dan 31. prosinca 2011. godine Fond je udovoljavao svim zakonskim uvjetima.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

3. Usklađa između regulativnog okvira i Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Glavne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e te zahtjeva za priznavanjem i mjeranjem po Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja su slijedeće:

- HANFA je donijela Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda (NN 7/2007, 59/2008, 112/2008, 134/2008) kojim se utvrđuje način vrednovanja imovine i obveza investicijskog fonda. Navedenim pravilnikom je definirana prosječna ponderirana cijena trgovanja kao referentna cijena za utvrđivanje fer vrijednosti. Pravilnik odstupa od Međunarodnog računovodstvenog standarda 39: *Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerjenje* koji zahtjeva da se fer vrijednost utvrđuje temeljem trenutne ponude na kupnju.
- u skladu s Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda (NN 7/2007, 59/2008, 112/2008, 134/2008) cijena za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, a kojima se nije trgovalo duže od 30 dana od dana vrednovanja ili cijena za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu, a za koje nije isticana cijena na kupnju duže od 30 dana se utvrđuje metodom efektivne kamatne stopa, s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način opisan u prethodnom paragrafu. Pravilnik odstupa od Međunarodnog računovodstvenog standarda 39: *Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerjenje* koji utvrđuje da je najbolji dokaz fer vrijednosti kotirana cijena na aktivnom tržištu, te ukoliko tržište za finansijski instrument nije aktivno, fer vrijednost se utvrđuje primjenom tehničke procjene.
- zahtjev Agencije za prezentacijom finansijskih izvještaja u obliku propisanom obrascima Iz Pravilnika o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja otvorenih Investicijskih fondova (NN 155/09), dok Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja ne propisuju obrasce finansijskih izvještaja,
- u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja otvorenih Investicijskih fondova (NN 155/09) finansijski izvještaji su: izvještaj o finansijskom položaju, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama u neto imovini fonda, izvještaj o posebnim pokazateljima fonda te bilješke uz finansijske izvještaje. Pravilnik odstupa od zahtjeva Međunarodnog računovodstvenog standarda 1: *Prezentiranje finansijskih izvještaja* koji ne navodi izvještaj o posebnim pokazateljima fonda kao zasebni finansijski izvještaj, i
- zahtjev Agencije da se dobici i gubici temeljem tečajne razlike u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prikazuju odvojeno kao što je navedeno u Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/09). Pravilnik odstupa od zahtjeva Međunarodnog računovodstvenog standarda 1: *Prezentiranje finansijskih izvještaja* koji zahtjeva da se dobici i gubici iz skupine sličnih transakcija iskažu na neto osnovi, osim ako su značajni.

3. Usklada između regulativnog okvira i Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (nastavak)

Uprava Društva smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz finansijske izvještaje, te da je moguće na osnovu gore navedene usklade povezati bilješke uz finansijske izvještaje pripremljene u skladu sa MSFI-jem s finansijskim izvještajima pripremljenim u skladu sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima (NN 150/2005) koje reguliraju finansijsko izvještavanje, te Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/2009).

Prilog 1: Financijski izvještaji Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine pripremljeni u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja