

POSLOVNA GODINA

2011

KVARTAL

I

ID FONDA

6317

DATUM IZVJEŠTAJA

31.3.2011

OIB FONDA

80921653541

IZVJEŠTAJI

- [01. Izvještaj o financijskom položaju](#)
- [02. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti](#)
- [03. Izvještaj o novčanim tokovima-direktna metoda](#)
- [04. Izvještaj o novčanim tokovima-indirektna metoda](#)
- [05. Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda](#)
- [06. Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda](#)
- [07. Bilješke uz financijske izvještaje](#)

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND

OIF HPB Dionički fond

Izveštaj o financijskom položaju

Naziv fonda: HPB Dionički fond

OIB fonda: 80921653541

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

Izveštajno razdoblje: 01.01.-31.03.2011.

(u HRK)

Konta skupine	Pozicija imovine	AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	<b>FINANCIJSKA IMOVINA</b> (AOP2+ AOP3)	1	<b>18.161.639</b>	<b>22.084.674</b>
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	2.588.358	3.659.440
3+4+5+8	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	<b>15.573.281</b>	<b>18.425.234</b>
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	15.573.281	18.225.234
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	0	0
raz 8	Zajmovi i potraživanja	6	0	200.000
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospelja	7	0	0
	<b>OSTALA IMOVINA</b> (Σ od AOP9 do AOP15)	8	<b>0</b>	<b>222</b>
11 + 12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	0	0
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	10	0	0
14	Potraživanja s osnove 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 stečenoj kamati i ostala imovina	15	0	222
<b>A</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b> (AOP1+ AOP8)	<b>16</b>	<b>18.161.639</b>	<b>22.084.896</b>
<b>990-994</b>	<b>Izvanbilančna evidencija aktiva</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>7.774.980</b>
	<b>FINANCIJSKE OBVEZE</b> (AOP19+AOP20)	18	<b>0</b>	<b>215.655</b>
20 + 21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	19	0	215.655
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	20	0	0
	<b>OSTALE OBVEZE</b> (Σ od AOP22 do AOP27)	21	<b>59.231</b>	<b>64.631</b>
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	22	30.974	36.803
24	Obveze prema depozitnoj banci	23	4.582	5.461
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	24	18.450	21.231
26	Obveze s osnove isplate imateljima udjela	25	510	510
27	Ostale obveze	26	4.715	626
28	Obveze po obračunatoj kamati	27	0	0
<b>B</b>	<b>Ukupno obveze</b> (AOP18+AOP21)	<b>28</b>	<b>59.231</b>	<b>280.286</b>
<b>C</b>	<b>Neto imovina fonda</b> (AOP16-AOP28)	<b>29</b>	<b>18.102.408</b>	<b>21.804.610</b>
<b>D</b>	<b>Broj izdanih udjela</b>	<b>30</b>	<b>216.352.4270</b>	<b>238.252.9660</b>
<b>E</b>	<b>Neto imovina po udjelu</b> (AOP29/AOP30)	<b>31</b>	<b>83.6709</b>	<b>91.5187</b>
90	Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda	32	38.877.123	40.892.821
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	33	-3.201.176	1.686.504
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	34	-17.573.539	-20.774.715
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	35	0	0
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	36	0	0
<b>F</b>	<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine</b> (Σ od AOP32 do AOP36)	<b>37</b>	<b>18.102.408</b>	<b>21.804.610</b>
995-999	<b>Izvanbilančna evidencija pasiva</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>7.774.980</b>

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: **HPB Dionički fond**

OIB fonda: **80921653541**

Izvještajno razdoblje: **01.01.-31.03.2011.**

(u HRK)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	<b>PRIHODI OD ULAGANJA</b>	39		
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	40	258.479	222.452
70	Prihodi od kamata	41	3.812	4.791
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	42	125.550	5.281
74	Prihodi od dividendi	43	936	0
75	Ostali prihodi	44	0	0
	<b>Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP40 do AOP44)</b>	45	<b>388.777</b>	<b>232.524</b>
	<b>RASHODI</b>	46		
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	47	408.695	0
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	212.376	10.063
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	49	122.392	103.381
67	Rashodi od kamata	50	0	0
65	Naknada depozitnoj banci	51	18.359	15.507
66	Transakcijski troškovi	52	5.412	2.645
64	Umanjenje imovine	53	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54	25.520	20.320
	<b>Ukupno rashodi (Σ od AOP47 do AOP54)</b>	55	<b>792.754</b>	<b>151.916</b>
	<b>Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire (AOP45-AOP55)</b>	56	<b>-403.977</b>	<b>80.608</b>
	<b>NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE</b>	57		
72 - 62 (bez 72y - 62y)	Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	58	641.139	1.579.167
72y - 62y	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	59	24.608	-31.591
71y - 60y	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	60	27.288	58.320
	<b>Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice (Σ od AOP58 do AOP60)</b>	61	<b>693.035</b>	<b>1.605.896</b>
	<b>Dobit ili gubitak (AOP56+AOP61)</b>	62	<b>289.058</b>	<b>1.686.504</b>
	<b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP64+AOP65)</b>	63	<b>0</b>	<b>0</b>
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	64	0	0
	Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	65	0	0
	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP62+AOP63)</b>	66	<b>289.058</b>	<b>1.686.504</b>
	<b>Reklasifikacijske usklade</b>	67	0	0

Izvještaj o novčanom toku (indirektna metoda)

Naziv fonda: HPB Dionički fond

OIB fonda: 80921653541

Izvještajno razdoblje: 01.01-31.03.2011.

(u HRK)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b> (Σ od AOP99 do AOP118)	98	<b>544.794</b>	<b>-944.616</b>
Dobit ili gubitak	99	289.058	1.686.504
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	100	-27.287	-58.320
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	101	0	0
Prihodi od kamata	102	-3.812	-4.791
Rashodi od kamata	103	0	0
Prihodi od dividendi	104	-936	0
Umanjenje financijske imovine	105	0	0
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	106	-1.632.891	-2.593.633
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	107	0	0
Primici od kamata	108	2.403	4.569
Izdaci od kamata	109	0	0
Primici od dividendi	110	936	0
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	111	2.075.774	-200.000
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	112	73.852	0
Povećanje (smanjenje) potraživanja od društva za upravljanje i depozitne banke	113	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	114	0	0
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	115	0	215.655
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	116	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj banci	117	-10.140	6.708
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	-222.163	-1.308
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b> (Σ od AOP120 do AOP123)	119	<b>6.705.427</b>	<b>2.015.698</b>
Primici od izdavanja udjela	120	11.392.378	5.867.527
Izdaci od povlačenja udjela	121	-4.686.951	-3.851.829
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	123	0	0
<b>Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b> (AOP98+ AOP119)	124	<b>7.250.221</b>	<b>1.071.082</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	125	<b>2.067.531</b>	<b>2.588.358</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b> (AOP124+AOP125)	126	<b>9.317.752</b>	<b>3.659.440</b>

Izvršaj o promjenama u neto imovini fonda

Naziv fonda: HPB Dionički fond

OIB fonda: 80921653541

Izvršajno razdoblje: 01.01-31.03.2011.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije			31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2			3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	127	127A	127B	-1.566.534	1.647.142	0	1.647.142	80.608
Ukupno nerealizirani dobici (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	128	128a	128b	-1.634.642	3.240.538		3.240.538	1.605.896
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	129	128a	129b	0		0	0	0
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	130	130a	130b	0	0	0	0	0
<b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda</b> <i>(Σ od AOP127 do AOP130)</i>	131			<b>-3.201.176</b>	<b>4.887.680</b>	<b>0</b>	<b>4.887.680</b>	<b>1.686.504</b>
Primici od prodaje izdanih udjela fonda	132	132a	132b	33.671.363	5.867.527	0	5.867.527	39.538.890
Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda	133	133a	133b	5.205.760	0	-3.851.829	-3.851.829	1.353.931
<b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda</b> <i>(AOP132+ AOP133)</i>	134			<b>38.877.123</b>	<b>5.867.527</b>	<b>-3.851.829</b>	<b>2.015.698</b>	<b>40.892.821</b>
<b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine</b> <i>(AOP131+ AOP134)</i>	135			<b>35.675.947</b>	<b>10.755.207</b>	<b>-3.851.829</b>	<b>6.903.378</b>	<b>42.579.325</b>
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	136	136a	136b	-17.573.539	0	-3.201.176	-3.201.176	-20.774.715
Promjena računovodstvenih politika	137	137a	137b	0	0	0	0	0
Ispravak temeljnih pogrešaka	138	138a	138b	0	0	0	0	0
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti</b> <i>(Σ od AOP136 do AOP138)</i>	139			<b>-17.573.539</b>	<b>0</b>	<b>-3.201.176</b>	<b>-3.201.176</b>	<b>-20.774.715</b>
<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine</b> <i>(AOP135+ AOP139)</i>	140			<b>18.102.408</b>	<b>10.755.207</b>	<b>-7.053.005</b>	<b>3.702.202</b>	<b>21.804.610</b>

Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda (članak 175. ZIF)

Naziv fonda: HPB Dionički fond

OIB fonda: 80921653541

Izvještajno razdoblje: 01.01-31.03.2011.

Pozicija	AOP	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	141	21.804.610,13	18.102.407,95	23.310.744,83	37.161.018,29	141.994.899,02
Broj udjela fonda	142	238.252,9660	216.352,4270	257.466,5805	476.055,5538	755.108,2905
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	143	91,52	83,67	99,54	78,06	188,05
		Tekuće razdoblje	2010. (n)	2009. (n-1)	2008. (n-2)	2007. (n-3)
Broj udjela fonda na početku razdoblja	144	216.352,4270	257.466,5805	476.055,5538	755.108,2905	464.551,7553
Broj izdanih udjela fonda	145	64.248,9738	125.080,2057	11.076,8588	30.033,9200	480.430,8906
Broj povučenih udjela fonda	146	-42.348,4348	-51.235,1305	-23.187,2416	-169.094,2422	-12.896,8478
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	147	238.252,9660	331.311,6557	463.945,1710	616.047,9683	932.085,7981
Pokazatelj ukupnih troškova	148	0,51%	0,50%	0,55%	0,51%	0,50%
Isplaćena dobit po udjelu*	149	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupan prinos**	150	9,38%	1,09%	-11,79%	-15,57%	22,41%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	151	18.008.935,13	23.294.968,09	30.393.010,61	95.691.503,22	86.611.468,00
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	152	23.345.798,49	30.305.229,75	37.783.461,33	142.247.581,71	171.555.083,00
Najviša vrijednost neto imovine	153	92,89	92,92	79,36	187,57	184,06
Najniža vrijednost neto imovine fonda	154	83,24	90,48	65,67	151,18	149,22
<b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja</b>						
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		
Hita vrijednosnice			2.750.749			
Specimen d.o.o.			929.522			
Intercapital Securities AD			583.401			

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

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

neto imovina po udjelu na kraju prethodnog izvještajnog razdoblja

x100

**Bilješke uz financijske izvještaje**

**Naziv društva za upravljanje investicijskim fondom: HPB Invest d.o.o.**

**OIB: 77486858909**

**Za razdoblje: 01.01.- 31.03.2011.**

**Naziv fonda : OIF HPB Dionički fond**

**OIB: 80921653541**

**1. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti**

	31. prosinac 2010.	31. ožujak 2011.
Tekući računi kod Depozitne banke		
- denominirani u kunama	2.474.316	3.314.117
- denominirani u eurima	4.505	54.081
- denominirani u kanadskim dolarima	3	3
- denominirani u američkim dolarima	32.260	30.387
- denominirani u srpskim dinarima	77.081	139.848
- denominirani u makedonske dinare	189	120.999
- denominirani u češke krune	4	5
	<b>2.588.358</b>	<b>3.659.440</b>
	<b>2.588.358</b>	<b>3.659.440</b>

Društvo ima novčana sredstva na kuskim i deviznim računima otvorenim kod depozitne banke i Privredne banke d.d.

**2. Ulaganja u vrijednosne papire i depozite**

	31. prosinac 2010.	31. ožujak 2011.
<i>Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju</i>		
Vlasničke vrijednosnice	15.573.281	
- strane		8.981.115
- domaće		9.137.819
Derivatni instrumenti		106.300
Potraživanja po osnovi ugovora o ponovnoj prodaji	-	200.000
<b>Ukupno ulaganja u vrijednosne papire i depozite</b>	15.573.281	18.425.234

**3. Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina**

	31. prosinac 2010.	31. ožujak 2011.
Obračunata kamata po:		
- ugovoru o ponovnoj prodaji	-	222

#### 4. Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze

Uskladu s politikom Fonda o primjeni računovodstva na datum trgovanja na uobičajene transakcije prodaje i kupnje, kupnja koja treba biti podmirena predstavlja iznose obveza za vrijednosnice koje su kupljene, ali još nisu podmirene.

Na dan 31. ožujka 2011. godine Fond je imao obveze za kupnju vlasničkih vrijednosnica u ukupnom iznosu od 215.655 kuna (2010: 0 kuna), koje su podmirene u travnju 2011. godine.

#### 5. Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda

	31. prosinac 2010.	31. ožujak 2011.
Obveze za naknadu za revizorske usluge	18.450	21.231
	18.450	21.231

#### 6. Realizirani dobiti umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	31. ožujak 2010.	31. ožujak 2011.
<b>Realizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente</b>		
Vlasničke vrijednosnice	158.112	216.612
Derivatni instrumenti	100.367	5.840
	258.479	222.452
<b>Realizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente</b>		
Vlasničke vrijednosnice	(160.751)	-
Investicijski fondovi	(247.944)	-
Derivatni instrumenti	(247.944)	-
	(408.695)	-
	(150.216)	222.452

## 7.Prihodi od kamata

	31. ožujak 2010.	31. ožujak 2011.
Tekući račun kod banaka	1.115	3.213
Plasmani kod banaka	2.319	9.544
Potraživanja s osnove ugovora o ponovnoj prodaji	378	1.578
	3.812	4.791

## 8.Pozitivne i negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na tečajne razlike realizirane prodajom ulaganja u financijske instrumente koji nisu klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom prvog kvartala 2011. godine Fond realizirao je 5.281 kuna pozitivnih neto tečajnih efekata od spot kupoprodaje stranih valuta (2010.: 125.550 kuna pozitivnih neto tečajnih efekata od spot kupoprodaje stranih valuta) te 10.063 kuna negativnih realiziranih neto tečajnih efekata od spot kupoprodaje valuta (2010.: 212.376 kuna).

## 9.Prihod od dividendi

	31. ožujak 2010.	31. ožujak 2011.
Vlasničke vrijednosnice – strana društva	936	-
	936	-

## 10.Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje od 2,00% godišnje (2010.: 2,00%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

## 11.Naknada depozitnoj banci

Depozitna banka prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,30% godišnje (2010.: 0,30%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

## 12. Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi uključuju troškove kuskog i deviznog platnog prometa i troškove namire banke skrbnika i inozemnih podskrbnika, kao i troškove brokerskih provizija za financijske instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

## 13. Ostali dozvoljeni troškovi fonda

	31. ožujak 2010.	31. ožujak 2011.
Rashodi s osnove brokerske provizije	23.657	17.539
Troškovi revizije	-	2.781
Naknada Agenciji	1.863	-
	25.520	20.320

U skladu sa regulativom, sukladno odluci Agencije naknada se ne obračunava u razdoblju od 01.01. -30.06.2011. godine. (2010: 01. siječanj do 30. rujanj ).

## 14. Nerealizirani dobiti umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	31. ožujak 2010.	31. ožujak 2011.
<b>Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente</b>		
Vlasničke vrijednosnice	2.026.545	2.435.642
Investicijski fondovi	140.942	-
Derivatni instrumenti	29.926	9.069
	2.197.413	2.444.711
<b>Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente</b>		
Vlasničke vrijednosnice	(1.447.242)	(798.155)
Investicijski fondovi	(51.727)	-
Derivatni instrumenti	(5.409)	(40.660)
	(1.504.378)	(838.815)
	693.035	1.605.896

## 15. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 29. travanj 2011. godine.

Za i u ime Uprave

Tomislav Nikočević

Lidija Grbešić

\_\_\_\_\_  
Predsjednik Uprave

\_\_\_\_\_  
Član Uprave