

POSLOVNA GODINA

2011

KVARTAL

I

ID FONDA

6356

DATUM IZVJEŠTAJA

31.3.2011

OIB FONDA

21192241899

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 WORLD ABSOLUTE VALUE - DJE FOND

Izveštaj o financijskom položaju

Naziv fonda: HPB World Absolute Value

OIB fonda: 21192241899

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>16.319.090</b>	<b>15.189.004</b>
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	4.865.279	2.011.081
3+4+5+8	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	<b>11.453.811</b>	<b>13.177.923</b>
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	11.453.811	13.177.923
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	0	0
raz 8	Zajmovi i potraživanja	6	0	0
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospijeća	7	0	0
	<b>OSTALA IMOVINA</b> (Σ od AOP9 do AOP15)	8	<b>3.549</b>	<b>2.063</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	3.549	2.063
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	0
<b>A</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b> (AOP1+ AOP8)	<b>16</b>	<b>16.322.639</b>	<b>15.191.067</b>
<b>990-994</b>	<b>Izvanbilančna evidencija aktiva</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>FINANCIJSKE OBEVEZE</b> (AOP19+AOP20)	18	<b>555.253</b>	<b>0</b>
20 + 21	Obveze osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	19	555.253	0
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	20	0	0
	<b>OSTALE OBEVEZE</b> (Σ od AOP22 do AOP27)	21	<b>51.596</b>	<b>41.403</b>
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	22	22.730	26.253
24	Obveze prema depozitnoj banci	23	2.834	3.184
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	24	9.840	11.833
26	Obveze s osnove isplate imateljima udjela	25	14.456	0
27	Ostale obveze	26	1.736	133
28	Obveze po obračunatoj kamati	27	0	0
<b>B</b>	<b>Ukupno obveze</b> (AOP18+AOP21)	<b>28</b>	<b>606.849</b>	<b>41.403</b>
<b>C</b>	<b>Neto imovina fonda</b> (AOP16-AOP28)	<b>29</b>	<b>15.715.790</b>	<b>15.149.664</b>
<b>D</b>	<b>Broj izdanih udjela</b>	<b>30</b>	<b>21.913,6808</b>	<b>21.261,4106</b>
<b>E</b>	<b>Neto imovina po udjelu</b> (AOP29/AOP30)	<b>31</b>	<b>717,1680</b>	<b>712,5428</b>
90	Izdani/Povućeni udjeli investicijskog fonda	32	14.847.638	14.397.096
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	33	1.918.658	-115.584
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	34	-1.050.506	868.152
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>15.715.790</b>	<b>15.149.664</b>
995-999	<b>Izvanbilančna evidencija pasiva</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: HPB World Absolute Value

OIB fonda: 21192241899

Izvršajno 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	3.239	0
70	Prihodi od kamata	41	14.335	1.241
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	42	38.815	10.159
74	Prihodi od dividendi	43	21.897	39.196
75	Ostali prihodi	44	0	24.818
	<b>Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP40 do AOP44)</b>	45	<b>78.286</b>	<b>75.414</b>
	<b>RASHODI</b>	46		
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	47	4.403	0
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	23.511	28.170
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	49	49.048	74.906
67	Rashodi od kamata	50	0	0
65	Naknada depozitnoj banci	51	6.131	9.363
66	Transakcijski troškovi	52	4.508	1.588
64	Umanjenje imovine	53	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54	6.720	4.049
	<b>Ukupno rashodi (Σ od AOP47 do AOP54)</b>	55	<b>94.321</b>	<b>118.076</b>
	<b>Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire (AOP45-AOP55)</b>	56	<b>-16.035</b>	<b>-42.662</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	506.116	127.773
72y - 62y	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	59	0	0
71y - 60y	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	60	64.558	-200.695
	<b>Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice (Σ od AOP58 do AOP60)</b>	61	<b>570.674</b>	<b>-72.922</b>
	<b>Dobit ili gubitak (AOP56+AOP61)</b>	62	<b>554.639</b>	<b>-115.584</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>554.639</b>	<b>-115.584</b>
	<b>Reklasifikacijske usklade</b>	67	0	0

Izvjestaj o novčanom toku (indirektna metoda)

Naziv fonda: HPB World Absolute Value

OIB fonda: 21192241899

Izvjestajno 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>-5.424.656</b>	<b>-2.403.656</b>
Dobit ili gubitak	99	554.639	-115.584
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	100	64.559	-200.696
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	101	0	0
Prihodi od kamata	102	-14.335	0
Rashodi od kamata	103	0	0
Prihodi od dividendi	104	0	0
Umanjenje financijske imovine	105	0	0
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	106	-6.080.476	-1.523.416
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	107	0	0
Primici od kamata	108	37.823	0
Izdaci od kamata	109	0	0
Primici od dividendi	110	0	1.486
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	111	0	0
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	112	0	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	0
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	116	0	-555.253
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj banci	117	10.415	-10.193
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	2.719	0
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b> (Σ od AOP120 do AOP123)	119	<b>5.187.731</b>	<b>-450.542</b>
Primici od izdavanja udjela	120	5.228.005	3.105.938
Izdaci od povlačenja udjela	121	-40.274	-3.556.480
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>-236.925</b>	<b>-2.854.198</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	125	1.137.300	4.865.279
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b> (AOP124+AOP125)	126	<b>900.375</b>	<b>2.011.081</b>

Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda

Naziv fonda: HPB World Absolute Value

OIB fonda: 21192241899

Izvještajno 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	221.351	0	-441.170	-441.170	-219.819
Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	128	128a	128b	1.697.307	0	-2.896.706	-2.896.706	-1.199.399
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	129	128a	129b	0	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>1.918.658</b>	<b>0</b>	<b>-3.337.876</b>	<b>-3.337.876</b>	<b>-1.419.218</b>
Primici od prodaje izdanih udjela fonda	132	132a	132b	14.487.525	3.105.938	0	3.105.938	17.593.463
Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda	133	133a	133b	360.113	0	-3.556.480	-3.556.480	-3.196.367
<b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda</b> <i>(AOP132+ AOP133)</i>	134			<b>14.847.638</b>	<b>3.105.938</b>	<b>-3.556.480</b>	<b>-450.542</b>	<b>14.397.096</b>
<b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine</b> <i>(AOP131+ AOP134)</i>	135			<b>16.766.296</b>	<b>3.105.938</b>	<b>-6.894.356</b>	<b>-3.788.418</b>	<b>12.977.878</b>
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	136	136a	136b	-1.050.506	1.918.658	0	1.918.658	868.152
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>-1.050.506</b>	<b>1.918.658</b>	<b>0</b>	<b>1.918.658</b>	<b>868.152</b>
<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine</b> <i>(AOP135+ AOP139)</i>	140			<b>15.715.790</b>	<b>5.024.596</b>	<b>-6.894.356</b>	<b>-1.869.760</b>	<b>13.846.030</b>

Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda (članak 175. ZIF)

Naziv fonda: HPB World Absolute Value

OIB fonda: 21192241899

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	15.149.665,08	15.715.790	6.915.503,81	5.784.278,65	7.817.796,12
Broj udjela fonda	142	21.261,4106	21.913,6808	11.512,0811	11.877,4082	10.455,1304
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	143	712,5428	717,1680	600,7171	486,9980	747,7474
		<b>Tekuće razdoblje</b>	<b>2010. (n)</b>	<b>2009. (n-1)</b>	<b>2008. (n-2)</b>	<b>2007. (n-3)</b>
Broj udjela fonda na početku razdoblja	144	21.913,6808	11.512,0811	11.877,4082	10.455,1304	0,0000
Broj izdanih udjela fonda	145	4.322,4221	8.524,9826	250,0300	1.044,9000	0,0000
Broj povučenih udjela fonda	146	-4.974,6923	-66,4941	-465,8100	-1.239,8500	0,0000
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	147	21.261,4106	19.970,5696	11.661,6282	10.260,1827	0,0000
Pokazatelj ukupnih troškova	148	0,07%	0,49%	0,71%	0,65%	0,00%
Isplaćena dobit po udjelu*	149	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupan prinos**	150	-0,61%	6,10%	-9,66%	-7,95%	0,00%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	151	678,2268	588,9644	418,6218	429,4279	0,0000
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	152	735,4486	636,2149	601,8510	748,2863	0,00000
Najviša vrijednost neto imovine	153	16.083.260,70	12.705.575,40	6.927.657,13	7.823.430,03	0,00
Najniža vrijednost neto imovine fonda	154	14.117.387,13	6.910.411,78	5.024.899,61	3.542.480,18	0,00
<b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja</b>						
<b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima</b>			<b>Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju</b>	<b>Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe</b>		
BNYConvergEXGroup			1.774.140			

\*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

Obrazac IB

**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 World Absolute Value**

**OIB: 21192241899**

**1. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti**

	31. prosinac 2010.	31. ožujak 2011.
Tekući računi kod Depozitne banke		
- denominirani u kunama	4.254.964	<b>936.169</b>
- denominirani u eurima	176.131	<b>1.009.107</b>
- denominirani u američkim dolarima	18.284	<b>20.378</b>
- denominirani u švicarskim francima	260.920	<b>15.238</b>
- denominirani u norveškim krunama	145.973	<b>5.626</b>
- denominirani u kanadskim dolarima	3	<b>3</b>
- denominirani u srpskim dinarima	7.004	<b>7.130</b>
- denominirani u britanskim funtama	1.994	<b>12.495</b>
- denominirani u švedskim krunama	6	<b>4.935</b>
	4.865.279	<b>2.011.081</b>

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

**2. Ulaganje u vrijednosne papire i depoziti**

	31. prosinac 2010.	31. ožujak 2011.
<i>Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju</i>		
Vlasničke vrijednosnice	11.075.218	<b>12.791.977</b>
Investicijski fondovi	378.593	<b>367.841</b>
Ostalo	-	<b>18.105</b>
<b>Ukupno ulaganja u vrijednosne papire i depozite</b>	11.453.811	<b>13.177.923</b>

**3. Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda**

	31. prosinac 2010.	31. ozujak 2011.
Obveze za troškove naknade Agenciji	-	-
Obveze za troškove revizije	9.840	11.833
Obveze za transakcijske troškove	-	-
	9.840	11.833

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

	31. ozujak 2010.	31. ozujak 2011.
<b>Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata</b>		
Dužničke vrijednosnice	3.239	-
	3.239	-
<b>Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata</b>		
Dužničke vrijednosnice	(4.092)	-
Vlasničke vrijednosnice	(311)	-
	(4.403)	-
	(1.164)	-

**5. Prihodi od kamata**

	31. ozujak 2010.	31. ozujak 2011.
Plasmani kod banaka	1.136	-
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti u račun dobiti i gubitka	11.856	-
Tekući račun kod banaka	1.343	1.241
	14.335	1.241

**6. Prihod od dividendi**

	31. ozujak 2010.	31. ozujak 2011.
Vlasničke vrijednosnice – društva u Republici Hrvatskoj	-	-
Vlasničke vrijednosnice – strana društva	21.897	39.196
	21.897	39.196

**7. Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje**

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

**8. Naknada depozitnoj banci**

Depozitna banka prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,25% godišnje (2010: 0,25%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganja u druge fondove pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.



### 9. Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi uključuju troškove kunskog 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.

### 10. Ostali dozvoljeni troškovi fonda

	31. ozujak 2010.	31. ozujak 2011.
Trošak brokerskih usluga	5.960	1.923
Trošak revizije		1.993
Trošak naknade Hanfi	760	-
Ostali troškovi		133
	6.720	4.049

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 ).

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

	31. ozujak 2010	31. ozujak 2011.
<b>Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente</b>		
Dužničke vrijednosnice	444	-
Vlasničke vrijednosnice	903.434	1.096.413
Investicijski fondovi	63.726	1.518
	967.604	1.097.931
<b>Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente</b>		
Dužničke vrijednosnice	(12.210)	-
Vlasničke vrijednosnice	(380.378)	(1.151.870)
Investicijski fondovi	(4.342)	(12.271)
Ostalo	-	(6.712)
	(396.930)	(1.170.853)
	570.674	(72.922)

### 12. 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