

POSLOVNA GODINA

2012

KVARTAL

II

ID FONDA

6356

DATUM IZVJEŠTAJA

30.06.2012

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

**HPB World Absolute Value fond**

Izvještaj o financijskom položaju

Naziv fonda: HPB World Absolute Value fond

OIB fonda: 21192241899

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

Izvršajno razdoblje: 01.01.2012 - 30.06.2012

(u HRK)

| Konta skupine  | Pozicija imovine                                                        | AOP | 31.12.2011        | 30.06.2012        |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
|                | <b>FINANCIJSKA IMOVINA<br/>(AOP2+ AOP3)</b>                             | 1   | <b>11.738.270</b> | <b>12.175.314</b> |
| 10             | Novčana sredstva i novčani ekvivalenti                                  | 2   | 552.126           | 1.022.325         |
| 3+4+5+8        | Ulaganja u vrijednosne papire i depozite:<br>(AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)     | 3   | <b>11.186.144</b> | <b>11.152.989</b> |
| raz 3          | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka      | 4   | 11.186.144        | 11.152.989        |
| 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 dospeljeća                                     | 7   | 0                 | 0                 |
|                | <b>OSTALA IMOVINA<br/>(Σ od AOP9 do AOP15)</b>                          | 8   | <b>3.453</b>      | <b>10.455</b>     |
| 11 + 12        | Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja | 9   | 0                 | 0                 |
| 13             | Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplate obveznica  | 10  | 3.453             | 10.455            |
| 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<br/>(AOP1+ AOP8)</b>                                  | 16  | <b>11.741.723</b> | <b>12.185.769</b> |
| <b>990-994</b> | <b>Izvanbilančna evidencija aktiva</b>                                  | 17  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|                |                                                                         |     |                   |                   |
|                | <b>FINANCIJSKE OBVEZE<br/>(AOP19+AOP20)</b>                             | 18  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 20 + 21        | Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze           | 19  | 0                 | 0                 |
| 22             | Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove            | 20  | 0                 | 0                 |
|                | <b>OSTALE OBVEZE<br/>(Σ od AOP22 do AOP27)</b>                          | 21  | <b>95.905</b>     | <b>29.096</b>     |
| 23             | Obveze prema društvu za upravljanje fondovima                           | 22  | 20.351            | 21.422            |
| 24             | Obveze prema depozitnoj banci                                           | 23  | 2.486             | 2.482             |
| 25             | Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda                              | 24  | 10.129            | 5.192             |
| 26             | Obveze s osnove isplate imateljima udjela                               | 25  | 62.939            | 0                 |
| 27             | Ostale obveze                                                           | 26  | 0                 | 0                 |
| 28             | Obveze po obračunatoj kamati                                            | 27  | 0                 | 0                 |
| <b>B</b>       | <b>Ukupno obveze<br/>(AOP18+AOP21)</b>                                  | 28  | <b>95.905</b>     | <b>29.096</b>     |
| <b>C</b>       | <b>Neto imovina fonda<br/>(AOP16-AOP28)</b>                             | 29  | <b>11.645.818</b> | <b>12.156.673</b> |
| <b>D</b>       | <b>Broj izdanih udjela</b>                                              | 30  | <b>17.768</b>     | <b>17.553</b>     |
| <b>E</b>       | <b>Neto imovina po udjelu<br/>(AOP29/AOP30)</b>                         | 31  | <b>655.4444</b>   | <b>692.5695</b>   |
| 90             | Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda                             | 32  | 12.176.044        | 12.042.149        |
| 94             | Dobit/gubitak tekuće financijske godine                                 | 33  | -1.398.378        | 644.750           |
| 95             | Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja                          | 34  | 868.152           | -530.226          |
| 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 (Σ od AOP32 do AOP36)</b>       | 37  | <b>11.645.818</b> | <b>12.156.673</b> |
| 995-999        | <b>Izvanbilančna evidencija pasiva</b>                                  | 38  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: HPB  
World Absolute Value  
OIB fonda: 21192241899

Izvršajno razdoblje: 01.01.2012 - 30.06.2012

(u HRK)

| Konta skupine              | Pozicija                                                                                                        | AOP | 01.01.2011 - 30.06.2011 | 01.01.2012 - 30.06.2012 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------------|-------------------------|
|                            | <b>PRIHODI OD ULAGANJA</b>                                                                                      | 39  | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| 73                         | Realizirani dobiti od prodaje finansijskih instrumenata                                                         | 40  | 24.818                  | 55.707                  |
| 70                         | Prihodi od kamata                                                                                               | 41  | 2.998                   | 1.258                   |
| 71x                        | Pozitivne tečajne razlike od monetarnih finansijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)             | 42  | 32.152                  | 40.024                  |
| 74                         | Prihodi od dividendi                                                                                            | 43  | 409.281                 | 233.756                 |
| 75                         | Ostali prihodi                                                                                                  | 44  | 2.699                   | 0                       |
|                            | <b>Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP40 do AOP44)</b>                                                         | 45  | <b>471.948</b>          | <b>330.745</b>          |
|                            | <b>RASHODI</b>                                                                                                  | 46  | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| 63                         | Realizirani gubici od prodaje finansijskih instrumenata                                                         | 47  | 7.522                   | 30                      |
| 60x                        | Negativne tečajne razlike od monetarnih finansijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)             | 48  | 49.656                  | 41.886                  |
| 61                         | Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje                                                               | 49  | 152.992                 | 125.436                 |
| 67                         | Rashodi od kamata                                                                                               | 50  | 0                       | 0                       |
| 65                         | Naknada depozitnoj banci                                                                                        | 51  | 19.124                  | 15.680                  |
| 66                         | Transakcijski troškovi                                                                                          | 52  | 1.957                   | 454                     |
| 64                         | Umanjenje imovine                                                                                               | 53  | 0                       | 0                       |
| 69                         | Ostali dozvoljeni troškovi fonda                                                                                | 54  | 6.536                   | 8.403                   |
|                            | <b>Ukupno rashodi (Σ od AOP47 do AOP54)</b>                                                                     | 55  | <b>237.787</b>          | <b>191.889</b>          |
|                            |                                                                                                                 |     |                         |                         |
|                            | <b>Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire (AOP45-AOP55)</b>                                      | 56  | <b>234.161</b>          | <b>138.856</b>          |
|                            | <b>NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE</b>                              | 57  | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| 72 - 62<br>(bez 72y - 62y) | Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u finansijske instrumente                                           | 58  | 44.597                  | 431.557                 |
| 72y - 62y                  | Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica                                                                     | 59  | 0                       | 0                       |
| 71y - 60y                  | Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire                                                           | 60  | -110.980                | 74.337                  |
|                            | <b>Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice (Σ od AOP58 do AOP60)</b> | 61  | <b>-66.383</b>          | <b>505.894</b>          |
|                            |                                                                                                                 |     |                         |                         |
|                            | <b>Dobit ili gubitak (AOP56+AOP61)</b>                                                                          | 62  | <b>167.778</b>          | <b>644.750</b>          |
|                            | <b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP64+AOP65)</b>                                                                  | 63  | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
|                            | Nerealizirani dobiti/gubici finansijske imovine raspoložive za prodaju                                          | 64  | 0                       | 0                       |
|                            | Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka                                                           | 65  | 0                       | 0                       |
|                            | <b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP62+AOP63)</b>                                                                  | 66  | <b>167.778</b>          | <b>644.750</b>          |
|                            | <b>Reklasifikacijske usklade</b>                                                                                | 67  | <b>0</b>                | <b>0</b>                |

Izvještaj o novčanom toku (indirektna metoda)

Naziv fonda: HPB World Absolute Value fond

OIB fonda: 21192241899

Izvršajno razdoblje: 01.01.2012 - 30.06.2012

(u HRK)

| Pozicija                                                                                      | AOP        | 01.01.2011 - 30.06.2011 | 01.01.2012 - 30.06.2012 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti<br/>(Σ od AOP99 do AOP118)</b>                         | <b>98</b>  | <b>-2.486.260</b>       | <b>604.093</b>          |
| Dobit ili gubitak                                                                             | 99         | 167.778                 | 644.750                 |
| Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike                                           | 100        | -110.980                | 74.338                  |
| Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi                                                | 101        | 0                       | 0                       |
| Prihodi od kamata                                                                             | 102        | -2.998                  | -1.257                  |
| Rashodi od kamata                                                                             | 103        | 0                       | 0                       |
| Prihodi od dividendi                                                                          | 104        | -409.281                | -233.756                |
| Umanjenje finansijske imovine                                                                 | 105        | 0                       | 0                       |
| Povećanje (smanjenje) finansijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG                         | 106        | -1.978.929              | -41.183                 |
| Povećanje (smanjenje) finansijske imovine raspoložive za prodaju                              | 107        | 0                       | 0                       |
| Primici od kamata                                                                             | 108        | 2.998                   | 1.257                   |
| Izdaci od kamata                                                                              | 109        | 0                       | 0                       |
| Primici od dividendi                                                                          | 110        | 255.977                 | 226.754                 |
| Povećanje (smanjenje) ostale finansijske 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        | -555.253                | 0                       |
| 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        | 3.281                   | 1.067                   |
| Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti                                  | 118        | 141.147                 | -67.877                 |
| <b>Novčani tok iz finansijskih aktivnosti<br/>(Σ od AOP120 do AOP123)</b>                     | <b>119</b> | <b>-788.648</b>         | <b>-133.895</b>         |
| Primici od izdavanja udjela                                                                   | 120        | 8.427.816               | 3.968.159               |
| Izdaci od povlačenja udjela                                                                   | 121        | -9.216.464              | -4.102.054              |
| Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti                                                 | 122        | 0                       | 0                       |
| Povećanje (smanjenje) ostalih finansijskih aktivnosti                                         | 123        | 0                       | 0                       |
| <b>Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata<br/>(AOP98+ AOP119)</b>           | <b>124</b> | <b>-3.274.908</b>       | <b>470.198</b>          |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>                                       | <b>125</b> | <b>4.865.279</b>        | <b>552.127</b>          |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja<br/>(AOP124+AOP125)</b>                     | <b>126</b> | <b>1.590.371</b>        | <b>1.022.325</b>        |

Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda

Naziv fonda: HPB World Absolute Value fond

OIB fonda: 21192241899

Izvršajno razdoblje: 01.01.2012 - 30.06.2012

(u HRK)

| Pozicija                                                                            | Oznaka pozicije | 31.12.2011        | Povećanje        | Smanjenje         | Ukupno tijekom razdoblja | 30.06.2012        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| 1                                                                                   | 2               | 3                 | 4                | 5                 | 6 (4+5)                  | 7 (3+6)           |
| Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire                               | 127             | -289.140          | 427.996          | 0                 | 427.996                  | 138.856           |
| Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice  | 128             | -1.109.238        | 1.615.132        | 0                 | 1.615.132                | 505.894           |
| Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju                 | 129             | 0                 | 0                | 0                 | 0                        | 0                 |
| Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite                                       | 130             | 0                 | 0                | 0                 | 0                        | 0                 |
| <b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (Σ od AOP127 do AOP130)</b> | <b>131</b>      | <b>-1.398.378</b> | <b>2.043.128</b> | <b>0</b>          | <b>2.043.128</b>         | <b>644.750</b>    |
| Primici od prodaje izdanih udjela fonda                                             | 132             | 52.028.044        | 3.968.159        | 0                 | 3.968.159                | 55.996.203        |
| Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda                                           | 133             | -39.852.000       | 0                | -4.102.054        | -4.102.054               | -43.954.054       |
| <b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda (AOP132+ AOP133)</b>  | <b>134</b>      | <b>12.176.044</b> | <b>3.968.159</b> | <b>-4.102.054</b> | <b>-133.895</b>          | <b>12.042.149</b> |
| <b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP131+ AOP134)</b>                     | <b>135</b>      | <b>10.777.666</b> | <b>6.011.287</b> | <b>-4.102.054</b> | <b>1.909.233</b>         | <b>12.686.899</b> |
| Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja                                      | 136             | 868.152           | 0                | -1.398.378        | -1.398.378               | -530.226          |
| Promjena računovodstvenih politika                                                  | 137             | 0                 | 0                | 0                 | 0                        | 0                 |
| Ispravak temeljnih pogrešaka                                                        | 138             | 0                 | 0                | 0                 | 0                        | 0                 |
| <b>Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (Σ od AOP136 do AOP138)</b>         | <b>139</b>      | <b>868.152</b>    | <b>0</b>         | <b>-1.398.378</b> | <b>-1.398.378</b>        | <b>-530.226</b>   |
| <b>Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP135+ AOP139)</b>                        | <b>140</b>      | <b>11.645.818</b> | <b>6.011.287</b> | <b>-5.500.432</b> | <b>510.855</b>           | <b>12.156.673</b> |

Izvrštaj o posebnim pokazateljima fonda (članak 175. ZIF)

Naziv fonda: HPB World Absolute Value fond

OIB fonda: 21192241899

Izvrštajno razdoblje: 01.01.2012 - 30.06.2012

| Pozicija                                                                                                                                           | Tekuće razdoblje                                                                                                                                             | 31.12.2011.<br>(n) | 31.12.2010.<br>(n-1)                                                                                                                        | 31.12.2009.<br>(n-2) | 31.12.2008.<br>(n-3) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                                                                    | 1                                                                                                                                                            | 2                  | 3                                                                                                                                           | 4                    | 5                    |
| Neto imovina fonda                                                                                                                                 | 12.156.673                                                                                                                                                   | 11.645.816         | 15.715.791                                                                                                                                  | 6.915.504            | 5.784.279            |
| Broj udjela fonda                                                                                                                                  | 17.552,6346                                                                                                                                                  | 17.767,8209        | 21.913,6808                                                                                                                                 | 11.512,0811          | 11.877,4082          |
| Vrijednost neto imovine fonda po udjelu                                                                                                            | 692,5839                                                                                                                                                     | 655,4442           | 717,1680                                                                                                                                    | 600,7171             | 486,9984             |
|                                                                                                                                                    | Tekuće razdoblje                                                                                                                                             | 2011.<br>(n)       | 2010.<br>(n-1)                                                                                                                              | 2009.<br>(n-2)       | 2008.<br>(n-3)       |
| Broj udjela fonda na početku razdoblja                                                                                                             | 17.767,8209                                                                                                                                                  | 21.913,6808        | 11.512,0811                                                                                                                                 | 11.877,4082          | 10.455,1304          |
| Broj izdanih udjela fonda                                                                                                                          | 5.696,4853                                                                                                                                                   | 27.584,0300        | 39.404,8358                                                                                                                                 | 350,0730             | 10.615,7361          |
| Broj povučenih udjela fonda                                                                                                                        | -5.911,6716                                                                                                                                                  | -31.729,8900       | -29.000,2361                                                                                                                                | -715,4001            | -9.193,4583          |
| Broj udjela fonda na kraju razdoblja                                                                                                               | 17.552,6346                                                                                                                                                  | 17.767,8209        | 21.913,6808                                                                                                                                 | 11.512,0811          | 11.877,4082          |
| Pokazatelj ukupnih troškova                                                                                                                        | 1,03%                                                                                                                                                        | 2,09%              | 2,11%                                                                                                                                       | 2,25%                | 2,77%                |
| Isplaćena dobit po udjelu*                                                                                                                         | 0,00                                                                                                                                                         | 0,00               | 0,00                                                                                                                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| Ukupan prinos**                                                                                                                                    | 9,59%                                                                                                                                                        | 10,37%             | 18,01%                                                                                                                                      | 23,69%               | -34,87%              |
| Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu                                                                                                    | 655,4018                                                                                                                                                     | 589,9962           | 588,9641                                                                                                                                    | 423,6998             | 429,3978             |
| Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu                                                                                                    | 735,8659                                                                                                                                                     | 745,0855           | 722,7604                                                                                                                                    | 601,8585             | 748,2862             |
| Najviša vrijednost neto imovine                                                                                                                    | 13.381.625                                                                                                                                                   | 17.321.640         | 15.715.791                                                                                                                                  | 6.927.657            | 7.823.430            |
| Najniža vrijednost neto imovine fonda                                                                                                              | 11.645.062                                                                                                                                                   | 10.901.489         | 6.910.412                                                                                                                                   | 5.024.900            | 3.542.480            |
| 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 ConvergeEX Group                                                                                                                               | 100,00%                                                                                                                                                      |                    | 0,10%                                                                                                                                       |                      |                      |
|                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                              |                    |                                                                                                                                             |                      |                      |
|                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                              |                    |                                                                                                                                             |                      |                      |

\*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 fonda:** HPB World Absolute Value fond

**OIB:** 21192241899

**Za razdoblje:** 01.01.2012 - 30.06.2012

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova ( NN 155/09). Financijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koji pružaju istinit i fer pregled stanja Fonda, kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje. Uprava Društva odgovorna je za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija , koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj otvorenog investicijskog fonda s javnom nabavom. U odnosu na prvi kvartal u Fondu nije bilo značajnijih promijena koje bi trebalo posebno iskazati u bilješkama.

Datum izvješća: 30.06.2012

Sastavio: Nina Bočkaj

Telefon: +385 1 4888 183

Ovlaštena osoba društva:

Predsjednik uprave

Tomislav Nikočević