

# **NFD Aureus Emerging Markets Balanced**

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND

GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA

2010. GODINU

Travanj, 2011.

## IZJAVA UPRAVE NFD Aureus Invest d.d.

Uprava NFD Aureus Invest d.d. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, potvrđuje financijske izvještaje za otvoreni investicijski fond NFD Aureus Emerging Markets Balanced, bilješke uz financijske izvještaje i financijske izvještaje prema zahtjevu regulatornog tijela Fonda.

Uprava je odgovorna za realno i objektivno prikazivanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Uprava potvrđuje da nije bilo nepoštivanja propisa nadležnih organa što bi moglo značajnije utjecati na financijske izvještaje.

Uprava potvrđuje da je poslovanje Fonda u cijelosti usklađeno sa Zakonom o investicijskim fondovima.

Godišnje izvješće odobrila je Uprava Društva za upravljanje 29. travnja 2011. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

U Zagrebu, 29.04.2011.

Član Uprave


Dejan Rajbar



**NFD Aureus  
Invest d.d.  
Z a g r e b**

Predsjednik Uprave

Hrvoje Šaban





## Izvešće neovisnog revizora

### **Vlasnicima udjela u fondu NFD Aureus Emerging Markets Balanced otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja fonda NFD Aureus Emerging Markets Balanced otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ('Fond') koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2010. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i novčanom toku za godinu tada završenu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

#### ***Odgovornost Uprave za financijske izvještaje***

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje menadžment odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

#### ***Odgovornost revizora***

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo za upravljanje u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola društva za upravljanje. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava Društva za upravljanje, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

#### ***Mišljenje***

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2010. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

---

*PricewaterhouseCoopers d.o.o., Alexandera von Humboldta 4, 10000 Zagreb, Hrvatska  
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, [www.pwc.com/hr](http://www.pwc.com/hr)*



***Ostali pravni i regulatorni zahtjevi***

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/09, „Pravilnik“), Uprava Društva za upravljanje je pripremila obrasce prikazane na stranicama od 31 do 38 pod nazivom Izvještaj o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2010. godine, Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda, Izvještaj o novčanom tokovima i Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda za godinu koja je tada završila, zajedno s informacijama o usklađenju obrazaca s financijskim izvještajima Fonda. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za pripremu tih obrazaca i informacija o usklađenju, te oni ne predstavljaju sastavni dio ovih financijskih izvještaja, već sadrže informacije koje zahtijeva Pravilnik. Financijske informacije u obrascima temelje se na financijskim izvještajima Fonda pripremljenima u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja kao što je prikazano na stranicama 5 do 30, te su prilagođene odredbama Pravilnika.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Zagreb, 29. travnja 2011.

Francois Mattelaer  
Predsjednik Uprave

Damir Radmilović  
Ovlašteni revizor

**NFD Aureus Emerging Markets Balanced OTVORENI INVESTICIJSKI FOND**

**BILANCA**

**NA DAN 31. PROSINCA 2010.**

*(U tisućama kuna)*

	<b>Bilješka</b>	<b>31. prosinca 2010.</b>	<b>31. prosinca 2009.</b>
<b>IMOVINA</b>			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	14.965	19.209
Ulaganja koja se drže do dospijeca		50	53
Potraživanja s osnove dividendi		2	11
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira		-	814
Novac i novčani ekvivalenti	5	384	3.195
<b>Ukupno imovina</b>		<b>15.401</b>	<b>23.282</b>
<b>OBVEZE</b>			
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire		-	1.041
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	8	27	40
Obveze prema banci skrbniku		5	4
Ostale obveze		-	141
<b>Ukupno obveze</b>		<b>32</b>	<b>1.226</b>
<b>KAPITAL I REZERVE</b>			
Kapital vlasnika udjela Fonda		15.369	22.056
<b>Ukupno kapital</b>		<b>15.369</b>	<b>22.056</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>15.401</b>	<b>23.282</b>
<b>Kapital vlasnika udjela Fonda sastoji se od:</b>			
Kapital vlasnika udjela Fonda po službenim cijenama odobrenim od strane regulatora		15.641	22.360
Usklađenje od službeno odobrenih cijena i zaključnih tržišnih cijena ponude		(272)	(304)
		<b>15.369</b>	<b>22.056</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**NFD Aureus Emerging Markets Balanced OTVORENI INVESTICIJSKI FOND****IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

---

<i>(U tisućama kuna)</i>	<b>Bilješke</b>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>
<b>PRIHODI</b>			
Neto (gubici)/dobici od promjene fer vrijednost	6	(9)	71
Neto tečajne razlike	7	1.110	(630)
Prihodi od dividendi		215	338
Prihodi od kamata		206	355
Ostali prihodi		4	182
<b>Neto prihod od ulaganja</b>		<b>1.526</b>	<b>316</b>
<b>RASHODI</b>			
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	8	(352)	(493)
Naknada banci skrbniku	9	(50)	(72)
Rashodi od kamata		-	(153)
Transakcijski troškovi		(98)	(664)
Ostali troškovi	10	(70)	(126)
<b>Ukupno rashodi</b>		<b>(570)</b>	<b>(1.508)</b>
<b>Dobit/(gubitak) vlasnika udjela</b>		<b>956</b>	<b>(1.192)</b>
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak)</b>		<b>956</b>	<b>(1.192)</b>

---

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

	<u>2010.</u>	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>	<u>2009.</u>
	Broj udjela	U tisućama kuna	Broj udjela	U tisućama kuna
<b>Kapital vlasnika udjela na početku razdoblja</b>	<b>277.980,02</b>	<b>22.360</b>	<b>322.142,04</b>	<b>27.542</b>
Usklađenje od službeno odobrenih cijena i zaključnih tržišnih cijena ponude		(304)		(675)
<b>Kapital vlasnika udjela na početku razdoblja</b>		<b>22.056</b>		<b>26.867</b>
Izdani udjeli	7.230,34	598	1.291,66	110
Povučeni udjeli	(100.916,01)	(8.241)	(45.453,68)	(3.729)
<b>Ukupno smanjenje od transakcija s udjelima</b>	<b>(93.685,67)</b>	<b>(7.643)</b>	<b>(44.162,02)</b>	<b>(3.619)</b>
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak)		956		(1.192)
<b>Kapital vlasnika udjela na kraju razdoblja po službenim cijenama odobrenim od strane regulatora</b>	<b>184.294,35</b>	<b>15.641</b>	<b>277.980,02</b>	<b>22.360</b>
Usklađenje od službeno odobrenih cijena i zaključnih tržišnih cijena ponude		(272)		(304)
<b>Kapital vlasnika udjela na kraju razdoblja</b>		<b>15.369</b>		<b>22.056</b>
<b>Vrijednost kapitala Fonda po udjelu na kraju razdoblja</b>		<b>84,8676</b>		<b>80,4392</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

<i>(U tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>			
Novčani primici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		42.227	166.729
Novčani izdaci od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(37.083)	(160.918)
Primici od kamata		228	360
Primici od dividendi		200	336
Naknade plaćene Društvu za upravljanje		(370)	(506)
Naknade plaćene banci skrbniku		(86)	(71)
Ostali neto primici		(370)	(267)
<b>Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>4.746</b>	<b>5.663</b>
<b>Novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>			
Primici od izdanih udjela		598	110
Izdaci za otkupljene udjele		(8.241)	(3.729)
<b>Neto novčani tok od financijskih aktivnosti</b>		<b>(7.643)</b>	<b>(3.619)</b>
Neto tečajne razlike		86	(537)
<b>Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>(2.811)</b>	<b>(1.507)</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>		<b>3.195</b>	<b>4.702</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>5</b>	<b>384</b>	<b>3.195</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.



**BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI**

NFD Aureus Emerging Markets Balanced otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ('Fond') je otvoreni investicijski fond kojim upravlja NFD Aureus Invest d.d. društvo za upravljanje investicijskim fondovima ('Društvo za upravljanje'). Fond je osnovan 21. lipnja 2006. godine pod nazivom Aureus Balanced otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga ('HANFA') od 4. studenog 2010. godine fondu Aureus Balanced odobrena je izmjena Prospekta i Statuta, te promjena imena fonda u NFD Aureus Emerging Markets Balanced.

Društvo za upravljanje NFD Aureus Emerging Markets Balanced otvorenim investicijskim fondom posluje na adresi Ilica 1/a, Zagreb.

Societe Generale Splitska banka d.d. ('banka skrbnik') je depozitna banka Fonda.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ('HANFA') je regulatorno tijelo Fonda.

NFD Aureus Emerging Markets Balanced je mješoviti fond, tako da ulaganjem u Fond ulagači sukladno svom udjelu sudjeluju u diversificiranom portfelju pretežno vlasničkih vrijednosnih papira, a djelomično i instrumenata s fiksnim prinosom i ostalih financijskih instrumenta, čime mogu disperzirati rizik u odnosu na samostalno ulaganje na tržištu.

Godišnje izvješće odobreno je od strane Uprave Društva za upravljanje dana 29. travnja 2011. godine.

## **BILJEŠKA 2 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih financijskih izvještaja.

### **2.1 Osnove sastavljanja**

Financijski izvještaji Fonda sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

HANFA zahtijeva da Društvo za upravljanje izračunava vrijednost jedinice fonda na temelju mjerenja financijske imovine Fonda sukladno Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda (NN 7/07). Društvo za upravljanje je dužno izdavati i otkupljivati udjele po tim cijenama. Službeno odobrene cijene ne moraju biti jednake fer vrijednosti sukladno MSFI-jevima, prema kojima Fond mjeri odgovarajuću financijsku imovinu pri izradi ovih financijskih izvještaja, pripremljenih u skladu s MSFI, budući da se domaće vlasničke vrijednosnice i vrijednosnice kojima se trguje izvan EU i zemalja OECD-a vrednuju na temelju prosječne tržišne cijene posljednjeg dana trgovanja. Budući da MSFI zahtijeva objavljivanje fer vrijednosti kapitala vlasnika udjela u Fondu prikazanog kao otkupivi udjeli u Fondu i vrednovanje po zaključnim tržišnim cijenama ponude, usklada između neto povećanja ili smanjenja kapitala vlasnika udjela u Fondu s vrijednosti određenom koristeći službeno odobrene cijene prikazana je u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Izvještaj o promjenama u kapitalu vlasnika udjela Fonda prikazuje kretanja po službeno odobrenim cijenama, usklađenim s neto imovinom izračunatoj koristeći fer vrijednosti sukladno MSFI-jevima.

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s onim standardima i tumačenjima koji su bili na snazi za razdoblje na koje se ovi financijski izvještaji odnose. Fond nije prijevremeno usvojio nijedan standard ili dodatak.

*(a) Novi i dopunjeni standardi i tumačenja koji su prvi puta obvezni u financijskoj godini koja počinje 1. siječnja 2010. godine, ali trenutno nisu relevantni za Fond*

- *IFRIC 17, Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima* (na snazi od 1. srpnja 2009. godine).
- *IFRIC 18, Prijenosi imovine od kupaca*, na snazi za prijenos imovine primljen na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine
- *MRS 27, Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji* (prerađen u siječnju 2008. godine; na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine).
- *MSFI 3, Poslovne kombinacije* (prerađen u siječnju 2008. godine; na snazi za poslovne kombinacije za koje je dan stjecanja na dan ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje započinje na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine).
- *Transakcije plaćene novcem i temeljene na dionicama unutar Grupe – Dodaci MSFI-u 2, Plaćanja temeljena na dionicama* (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010. godine).
- *Prihvatljive zaštićene stavke – Dodatak MRS-u 39, Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje* (na snazi uz retroaktivnu primjenu za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine).
- *MSFI 1, Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja* (uz dodatak iz prosinca 2008. godine, na snazi za prve financijske izvještaje pripremljene u skladu s MSFI za razdoblje koje počinje na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

---

**BILJEŠKA 2 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)**

- *Dodatni izuzeci za prvu primjenu – Dodaci MSFI-u 1, Prva primjena MSFI-a* (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010. godine).
- *Poboljšanja Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (izdana u travnju 2009. godine; dodaci MSFI-u 2, MRS-u 38, IFRIC-u 9 i IFRIC-u 16* na snazi su za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine; *dodaci MSFI-u 5, MSFI-u 8, MRS-u 1, MRS-u 7, MRS-u 17, MRS-u 36 i MRS-u 39* na snazi su za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010. godine).

*(b) Novi standardi, dodaci i tumačenja koji su izdani, ali nisu na snazi za financijsku godinu koja počinje 1. siječnja 2010. godine te nisu prijevremeno usvojeni*

- *MSFI 9, Financijski instrumenti*, izdan u studenom 2009. godine. Ovaj standard prvi je korak u procesu zamjene *MRS-a 39, Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*. MSFI 9 uvodi nove zahtjeve za klasifikaciju i mjerenje financijske imovine te vjerojatno neće značajno utjecati na računovodstveni tretman financijske imovine Fonda. Ovaj standard nije primjenjiv do 1. siječnja 2013. godine, ali može ga se prijevremeno usvojiti. Međutim, standard još nije usvojen od strane EU.
- *Prerađeni MRS 24 (prerađen), Objavljivanje povezanih stranaka* izdan u studenom 2009. godine. Zamjenjuje *MRS 24, Objavljivanje povezanih stranaka* izdan 2003. godine. MRS 24 (prerađen) obvezan je za razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine. Ranija primjena, cjelovita ili djelomična, je dopuštena. Međutim, standard još nije usvojen od strane EU. Fond, a niti društvo koje upravlja fondom, nisu povezane stranke s državom te nema podružnica i pridruženih društava, pa se stoga ne očekuje učinak ovog prerađenog standarda na objavljivanje o povezanim strankama.
- *Klasifikacija prava na otkup dionica* (dodatak MRS-u 32), izdan u listopadu 2009. godine. Dodatak je primjenjiv na godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. veljače 2010. godine. Ranija primjena je dopuštena. Dodatak neće imati utjecaja budući da Fond nije dioničko društvo.
- *IFRIC 19, Podmirivanje financijskih obveza glavnničkim instrumentima*, na snazi od 1. srpnja 2010. godine. Ne očekuje se da će imati učinka na financijske izvještaje Fonda.
- *Unaprijed plaćeni minimalni zahtjevi financiranja* (dodaci IFRIC-u 14). Dodaci ispravljaju nenamjernu posljedicu IFRIC-a 14, *MRS 19 – Ograničenja na imovinu od definiranih primanja, minimalni zahtjevi financiranja i njihova interakcija*. Dodaci neće imati utjecaja na Fond.
- *Poboljšanja Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja* (izdana u svibnju 2010. godine i na snazi od 1. siječnja 2011. godine). Neće imati utjecaja na Fond.
- *Ograničeni izuzeci za usporedne objave MSFI-a 7 kod prve primjene – Dodatak MSFI-u 1* (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine). Dodatak neće imati utjecaja na Fond. *Objave – Prijenos financijske imovine – Dodaci MSFI-u 7 (izdani u listopadu 2010. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine)*. Neće imati utjecaja na Fond.
- *Nadoknativa imovina – Dodaci MRS-u 12* (izdani u prosincu 2010. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine). Dodaci neće imati utjecaja na Fond.
- *Visoka hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma kod prve primjene – Dodaci MSFI-u 1* (izdani u prosincu 2010. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine). Dodaci neće imati utjecaja na Fond.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

---

**BILJEŠKA 2 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)**

**2.2 Mjerenje**

Financijski izvještaji su pripremljeni primjenom metode povijesnog ili amortiziranog troška, uz izuzetak financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka koja je iskazana po fer vrijednosti. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom ili povijesnom trošku, umanjenom za pripadajuće umanjeње vrijednosti.

**2.3 Strane valute**

*(a) Funkcionalna i izvještajna valuta*

Stavke uključene u financijske izvještaje Fonda iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Fond posluje ('funkcionalna valuta').

Financijski izvještaji Fonda prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Fonda. Tečaj kune na dan 31. prosinca 2010. godine bio je u odnosu na USD 5,5683 kuna (2009.: 5,0893 kuna).

*(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti*

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama uključujući financijsku imovinu po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, priznaju se u neto tečajnim razlikama u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

**2.4 Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju račune kod banaka i depozite kod banaka s ugovornim rokovima dospjeća do tri mjeseca ili kraće.

**2.5 Financijski instrumenti**

*Klasifikacija*

Fond klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, ulaganja koja se drže dospjeća, krediti i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

**BILJEŠKA 2 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)**

***Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka***

Ova kategorija sastoji se od: financijske imovine namijenjene trgovanju i one koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Društvo za upravljanje priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili
- imovina i obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Ulaganja Fonda u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju ulaganja dionice i fondove, te se klasificira kao financijska imovina namijenjena trgovanju. Fond nema financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

***Ulaganja koja se drže do dospijea***

Ulaganja koja se drže do dospijea su nederivativna financijska imovina koja ima fiksna ili odrediva plaćanja i fiksno dospijea, za koju Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospijea. Svaka prodaja ili reklasifikacija značajnijeg iznosa unutar ulaganja koja se drže do dospijea, a prije dana dospijea, uzrokovala bi reklasifikaciju ukupnog portfelja ulaganja koja se drže do dospijea u imovinu raspoloživu za prodaju te onemogućila Fondu klasificiranje vrijednosnih papira u kategoriju ulaganja koja se drže do dospijea u tekućoj i naredne dvije financijske godine. Navedena kategorija uključuje obveznice Fonda za naknadu oduzete imovine.

***Zajmovi i potraživanja***

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Ova kategorija uključuje potraživanja za dividende.

***Ostale financijske obveze***

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire.

***Priznavanje***

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja na dan njihovog kreiranja. Financijsku imovinu klasificiranu u portfelj po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske obveze Fond početno priznaje na datum trgovanja na koji postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od tog se datuma svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze priznaju u Neto dobitcima od promjene fer vrijednosti.

**BILJEŠKA 2 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)**

*Mjerenje*

Financijski instrumenti se početno mjere po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja, svi financijski instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjere se po fer vrijednosti, a promjene u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se na temelju efektivne kamatne stope instrumenta.

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

*Principi mjerenja fer vrijednosti*

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum bilance, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje. Fer vrijednost inozemnih vlasničkih vrijednosnica te ulaganja u strane investicijske fondove se određuje prema zaključnoj cijeni na dan vrednovanja. Fer vrijednost ulaganja u domaće vlasničke vrijednosnice i vrijednosnice kojima se trguje na tržištima izvan EU i zemalja OECD-a temelji se na njihovoj prosječnoj kotiranoj tržišnoj cijeni na dan bilance prema regulativi HANFA-e, bez umanjenja za zavisne troškove ili je temeljena na vrijednosti sličnih financijskih instrumenata.

Ako kotirana cijena nije dostupna na određenoj burzi, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu nedavne transakcije koja je obavljena prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama. Procjene fer vrijednosti vrijednosnica dostavljaju se banci skrbniku svaka tri mjeseca. Ukoliko postoji potreba za korigiranjem procijenjene fer vrijednosti, HANFA obavještava banku skrbnika.

Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva, a primijenjena diskontna stopa je tržišna stopa na datum bilance koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum bilance.

*Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja*

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

## BILJEŠKA 2 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

Na datum svake bilance pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom, za financijsku imovinu koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku.

Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz račun dobiti i gubitka.

### *Prestanak priznavanja financijske imovine*

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada isteku ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine, ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39 *Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*. Fond primjenjuje metodu prosječnog troška ("Ponder") za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Financijska obveza prestaje se priznavati kada se ugovorne obveze podmire, otkažu ili isteknu.

## **2.6 Oporezivanje**

Prema trenutno važećoj regulativi primjenjivoj u Hrvatskoj, dobit investicijskog fonda ne podliježe oporezivanju.

## **2.7 Udjeli u Fondu**

Fond izdaje udjele koje isti mora otkupiti na zahtjev vlasnika u zakonskom roku od 7 dana. Udjeli u Fondu klasificirani su kao kapital u skladu s MRS-om 32. Ako dođe do promjene uvjeta otkupivih udjela na način da zadovoljavaju stroge kriterije iznesene u Dodatku, otkupivi udjeli reklasificirat će se u financijske obveze od datuma kada instrument prestaje zadovoljavati kriterije. Financijske obveze će se mjeriti na isti način kao i kapital.

Cijena udjela u Fondu se izračunava dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih udjela. Udjeli u Fondu se izdaju i otkupljuju na zahtjev vlasnika po cijeni koja se formira na temelju vrijednosti neto imovine Fonda po udjelu u vrijeme izdavanja ili otkupa udjela. Broj izdanih udjela jednak je broju udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir prodaju i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene. Neto vrijednost po udjelu u Fondu jest neto vrijednost imovine Fonda podijeljena brojem udjela Fonda u trenutku izračuna neto vrijednosti imovine. Cijena udjela u Fondu se izračunava dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih, a nepovučenih udjela.

**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

---

**BILJEŠKA 2 – RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)**

*Prodajna cijena udjela* (cijena izdavanja) utvrđuje se tako da se vrijednost udjela uveća za ulaznu naknadu (trošak izdavanja). Iznos navedene ulazne naknade predstavlja obvezu Fonda prema Društvu za upravljanje Fondom, a predstavlja prihod Društva.

*Otkupna cijena udjela* (cijena udjela pri povratu i isplati udjela) utvrđuje se tako da se vrijednost udjela umanjí za izlaznu naknadu. Iznos navedene izlazne naknade predstavlja obvezu Fonda prema Društvu za upravljanje Fondom, a predstavlja prihod Društva. Broj kupljenih odnosno prodanih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

Vrijednost jednog udjela pri osnivanju fonda (početna vrijednost) iznosi 100 kuna, odnosno odgovarajuća kunska protuvrijednost eura po kupovnom tečaju Societe Generale Splitske banke d.d. na dan uplate. Najniži iznos sredstava koje ulagači moraju uplatiti u Fond inicijalno iznosi ne manje od 350 kuna (2009.: 2.000 kuna), odnosno kunska protuvrijednost eura po kupovnom tečaju Societe Generale Splitske banke d.d. Sve uplate u Fond i isplate iz Fonda su u kunama.

U slučaju da se trenutno važeći propisi promijene, ili za to dobije odobrenje nadležnih institucija, Fond može donijeti odluku da uplate i isplate budu i u nekoj drugoj valuti. Fond će takvu odluku prethodno dostaviti Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga te je objaviti u minimalno jednim dnevnim novinama koje izlaze na području Republike Hrvatske. Kupnja udjela u Fondu obavlja se po cijeni udjela koja vrijedi na dan uplate. Danom uplate smatra se dan priljeva novčanih sredstava na račun Fonda tog radnog dana.

**2.8 Prihodi od kamata**

Prihodi od kamata priznaju se u periodu na koji se odnose koristeći metodu efektivne kamatne stope i uključuju prihod od kamata na tekuće račune i kratkoročne depozite kod Banke skrbnika.

**2.9 Prihodi od dividendi**

Prihodi od dividendi priznaju se nakon odobrenja isplate dividende.



### BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE RIZICIMA

Ulaganje u investicijske fondove pretpostavlja preuzimanje određenih rizika, pri čemu se rizik ulaganja definira kao vjerojatnost da prinos od ulaganja na tržištu kapitala bude nezadovoljavajući ili negativan uslijed djelovanja određenih rizika. Fond upravlja rizicima u skladu sa Zakonom te slijedeći smjernice domaćih i inozemnih nadzornih institucija i regulatornih tijela (Hrvatska agencija za nadzor financijskih agencija, Hrvatska narodna banka, Bazelski odbor).

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za upravljanje rizicima.

Kada se govori o ulozi rizika pri donošenju odluka o ulaganju – upravo odluka o prihvatljivosti rizika predstavlja temelj nakon koje Društvo za upravljanje u obzir uzima potencijalni prinos Fonda. Prihvatljivost rizika usklađuje se u odnosu na odstupanje od prosječnog rizika *benchmarka*. Društvo na osnovu stručnih analiza utvrđuje iznos dozvoljenog odstupanja portfelja Fonda od rizika *benchmarka* kojeg predstavlja godišnja standardna devijacija i koja se redovito prati. Putem *top-down* pristupa kod odabira pojedinih investicija za portfelj Fonda, odredi se očekivani godišnji prinos te *ex-post* standardna devijacija. Korištenjem *mean/variance* optimizacije portfelja Fonda odredi se primjereni udio odabranih dionica. Bez obzira na opseg nadprosječno zanimljivih dionica po pitanju očekivanog prinosa, beta koeficijent portfelja Fonda (koeficijent koji pokazuje kako promjene na tržištu koreliraju s prinosom dionica) niti u jednom trenutku ne smije odstupati od bete *benchmarka* za više od 30%.

NFD Emerging Markets Balanced je mješoviti fond, tako da ulaganjem u Fond ulagači sukladno svom udjelu sudjeluju u diversificiranom portfelju pretežno vlasničkih vrijednosnih papira te instrumenata s fiksnim prinosom i ostalih financijskih instrumenta, čime mogu disperzirati rizik u odnosu na samostalno ulaganje na tržištu. Ulagачke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti. Ostali rizici kojima je Fond izložen su politički rizika zemalja u koje je uložena imovina Fonda te rizika promjene poreznih propisa. Politike upravljanja rizicima koje Fond koristi opisane su u nastavku.

#### **(a) Tržišni rizik**

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka po financijskim instrumentima, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

Financijskim instrumentima trguje se na međunarodnim financijskim tržištima i njihova je buduća cijena neizvjesna. Promjena vrijednosti tih instrumenata može dovesti do nezadovoljavajućeg rasta ili pada vrijednosti udjela. Tržišni rizik vlasničkih vrijednosnih papira uvjetovan je gospodarskim kretanjima u nacionalnim gospodarstvima te trendovima u pojedinoj industrijskoj grani i u samom poduzeću. Opisani rizik Fond nastoji smanjiti oblikujući strukturu portfelja na način da se uvažava načelo razdiobe rizika putem diversifikacije portfelja Fonda. Struktura ulaganja prikazana je u bilješci 5.

Cilj Fonda je da se dobro strukturiranim ulaganjima i stručnim upravljanjem, uz poštivanje zakonitosti tržišta kapitala, postigne stabilnost ulaganja koje dugoročno ima primjerene prinose i prihvatljivu rizičnost. Fond namjerava postići ovaj cilj ulaganjem u vrijednosne papire koji su uvršteni na burzama vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj te u zemljama članicama OECD-a, EU-a i CEFTA-e.

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)**

Fond sukladno Statutu i Prospektu vodi politiku ulaganja u okviru sljedećih omjera (strukture ulaganja):

Imovina Fonda trajno de biti izložena tržištima vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira i to ne manje od 70% neto imovine fonda. Imovina de se ulagati u sljedeće instrumente:

- od 30% do 60% u dionice izdavatelja iz zemalja koje su obuhvaćene indeksom MSCI Emerging markets: Brazil, Češka, Čile, Egipat, Filipini, Indija, Indonezija, Izrael, Koreja, Južna Afrika, Kina, Kolumbija, Mađarska, Malezija, Maroko, Meksiko, Peru, Poljska, Rusija, Tajvan, Tajland, Turska
- od 10% do 60% u obveznice i kratkoročne vrijednosne papire izdavatelja (uključujući i države kao izdavatelje) iz zemalja koje su obuhvaćene indeksom MSCI Emerging markets: Brazil, Češka, Čile, Egipat, Filipini, Indija, Indonezija, Izrael, Koreja, Južna Afrika, Kina, Kolumbija, Mađarska, Malezija, Maroko, Meksiko, Peru, Poljska, Rusija, Tajvan, Tajland, Turska
- maksimalno do 10% imovine Fonda u investicijske fondove uz uvjet da je prospektom i/ili statutom fonda u čije dionice ili udjele se ulaže predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u dionice ili udjele drugih fondova. Na imovinu fonda uloženu u druge investicijske fondove Društvo de zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje pladena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 6% vrijednosti ulaganja. Fondu se nede napladivati ulazna i izlazna naknada kada se sredstva Fonda ulažu u druge fondove kojima upravlja Društvo
- maksimalno do 30% imovine Fonda u depozite i ostale instrumente tržišta novca na sljedeći način:
  - u depozite i ostale instrumente tržišta novca u Republici Hrvatskoj maksimalno do 30%
  - u depozite i ostale instrumente tržišta novca u zemljama članicama EU-a, OECD-a i CEFTA-e maksimalno do 30%
- maksimalno do 20% imovine Fonda u repo sporazume s dopuštenim vrijednosnim papirima, dospijeda maksimalno do godine dana
- maksimalno do 10% imovine Fonda u vrijednosne papire koji nisu uvršteni u službenu (redovitu) kotaciju na nekoj burzi vrijednosnih papira ili se njima ne trguje na nekom drugom organiziranom tržištu, u skladu s Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (članak 3.)

Ulaganja u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika i u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda.

Njihovim korištenjem neće se mijenjati strategija ulaganja niti povećavati izloženost rizicima iznad onih određenih ovim Prospektom i Statutom.

Navedeni omjeri su orijentacijski, a stvarna razina ulaganja ovisit će ponajprije o tržišnim okolnostima, uz poštivanje zakonskih ograničenja.

Kretanje dioničkih tržišta zemalja investicijskog fokusa fonda NFD Aureus Emerging Markets Balanced tijekom 2010. najvećim dijelom bilo je pod utjecajem fiskalnih problema koje su imale zemlje članice Europske unije. Pri tome svakako valja naglasiti kako je upravo Grčka bila pod stalnim povećalom investicijske javnosti i imala je značajan utjecaj, kako na kretanje benchmark indeksa tako i na kretanje samog fonda.

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)**

Pripajanjem Aureus Investa tadašnjem NFD Kapitalu krenulo se u proces prilagodbe strukture portfelja fonda definiranim konceptima upravljanja. Vrlo diverzificirani portfelj sužen je i povećan mu je fokus na obveznička i dionička tržišta zemalja u razvoju čime će se ulagačima omogućiti nešto drugačiji pristup tim tržištima. Također, geografska orijentacija fonda izmijenjena je pod utjecajem napora da se smanji izloženost regionalnim dionicama i dionicama izdavatelja iz zemalja koje ne pripadaju skupini zemalja u razvoju.

Sukladno tome, tijekom 2010. godine primarna zadaća bila je smanjenje izloženosti fonda slabo likvidnim regionalnim dionicama i razvoj modela portfolio optimizacije za obveznički dio portfelja fonda.

Značajan korak napravljen je i u smislu pristupa obvezničkim tržištima jer je u drugoj polovici godine uspostavljena suradnja s JP Morganom čime nam je omogućen kvalitetniji pristup tržištu što će svakako imati pozitivne efekte na rad fonda u budućnosti. Zbog svega navedenog, 2010. godinu nije moguće promatrati kroz klasičnu prizmu usporedbe rada fonda s definiranim benchmark indeksom jer je najveći dio vremena utrošen na prilagodbu novim konceptima upravljanja. U budućnosti očekujemo značajno bolji rezultat fonda u usporedbi s definiranim benchmark indeksom i s pozitivnim efektima koje očekujemo na makroekonomskom planu zemalja u razvoju.

Što se tiče očekivanja za 2011. godinu, realno je pretpostaviti kako će i dalje povećani oprez vladati kada su u pitanju fiskalni problemi zemalja članica Europske unije, tako da će na kretanje benchmark indeksa i fonda veliki utjecaj imati potezi Europske centralne banke i ostalih monetarnih i fiskalnih institucija u cilju suzbijanja proračunskih manjkova s kojima su zemlje suočene. Zemlje uže regije, koje su pokazale značajnije zaostajanje za oporavkom ostalih zemalja, nakon makroekonomske potvrde promjene trenda, mogle bi se naći u fokusu investitora, a povećanje likvidnosti spomenutih tržišta imalo bi pozitivan utjecaj na kretanje dioničkih indeksa tako da će se aktivni dio portfelja fonda prilagođavati očekivanim kretanjima.

***Tečajni rizik***

Imovina Fonda uložena je u vrijednosne papire denominirane u različitim valutama, čime je izložena riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na kunu – obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fond. Rizik deprecijacije/aprecijacije valuta u kojima su vrijednosni papiri denominirani Fond namjerava smanjiti diversifikacijom portfelja na instrumente različitih denominacija kao i pažljivim izborom instrumenata s obzirom na procjenu rizičnosti valute njihove denominacije. Do sada Fond nije smatrao potrebnim bilo kakve aktivnosti zaštite u pogledu tečajnog rizika.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)**

Ukupna izloženost Fonda tečajnim fluktuacijama na dan bilance je bila kako slijedi:

<b>2010.</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>BAM</b>	<b>HKD</b>	<b>HRK</b>	<b>Ukupno</b>
<i>(u tisućama kuna)</i>						
<b>Imovina</b>						
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.282	10.906	295	318	2.164	14.965
Ulaganja koja se drže do dospijea	50	-	-	-	-	50
Ostala potraživanja	-	-	-	-	2	2
Novac i novčani ekvivalenti	262	62	-	1	59	384
	<b>1.594</b>	<b>10.968</b>	<b>295</b>	<b>319</b>	<b>2.225</b>	<b>15.401</b>
<b>Obveze</b>						
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	27	27
Obveze prema banci skrbniku	-	-	-	-	5	5
	-	-	-	-	32	32
<b>Valutna neusklađenost</b>	<b>1.594</b>	<b>10.968</b>	<b>295</b>	<b>319</b>	<b>2.193</b>	<b>15.369</b>
<b>2009.</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>BAM</b>	<b>RSD</b>	<b>Kune</b>	<b>Ukupno</b>
<i>(u tisućama kuna)</i>						
<b>Imovina</b>						
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.225	10.239	147	-	6.598	19.209
Ulaganja koja se drže do dospijea	53	-	-	-	-	53
Potraživanja	-	825	-	-	-	825
Novac i novčani ekvivalenti	1.384	1.716	-	3	92	3.195
	<b>3.662</b>	<b>12.780</b>	<b>147</b>	<b>3</b>	<b>6.690</b>	<b>23.282</b>
<b>Obveze</b>						
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	40	40
Obveze prema banci skrbniku	-	-	-	-	4	4
Ostale obveze	-	805	-	-	377	1.182
	-	805	-	-	421	1.226
<b>Valutna neusklađenost</b>	<b>3.662</b>	<b>11.975</b>	<b>147</b>	<b>3</b>	<b>6.269</b>	<b>22.056</b>

Sredstva po deviznim računima iskazana su u kunskoj protuvrijednosti po srednjem tečaju HNB-a na dan bilance primjenom tečaja kako je prikazano u tablici:

<b>Valuta</b>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>
USD	5,5683	5,0893
EUR	7,3852	7,3062
BAM	3,7760	3,7356
RSD (srpski dinar)	0,0700	0,0762

**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

---

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)**

Na dan 31. prosinca 2010. godine, kad bi se tečaj USD smanjio/povećao za 1% u odnosu na kunu (2009.: 1%), uz uvjet da sve ostale varijable ostanu konstantne, neto dobit razdoblja bila bi 110 tisuća kuna manja/veća (2009.: 120 tisuća kuna).

***Rizik promjene kamatnih stopa***

Imovina Fonda investira se u uglavnom u vlasničke vrijednosne papire. Rizik promjene kamatnih stopa proizlazi iz ulaganja koja se drže do dospelja, međutim rizik promjene kamatnih stopa ocjenjuje se malim zbog niske razine ulaganja u ovakve vrijednosnice. Novčana sredstva su beskamatna.

***Cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica***

Cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica je mogućnost da cijene vlasničkih vrijednosnica fluktuiraju i utječu na fer vrijednost vlasničkih i ostalih instrumenata čija vrijednost proizlazi iz vlasničkih ulaganja ili indeksa cijena vlasničkih vrijednosnica. Primarna izloženost cjenovnom riziku proizlazi iz trgovanja vlasničkim vrijednosnicama. Sukladno regulativi HANFA-e, fondu je dozvoljeno je ulaganje u vlasničke vrijednosnice, koje kotiraju na službenim burzama, te one izvan službene kotacije na burzi u Republici Hrvatskoj ukoliko zadovoljavaju uvjete koje je propisala HANFA. Nadalje, cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica proizlazi iz ulaganja u udjele u investicijskim fondovima vezanim uz indekse kada ovi fondovi ulažu u vlasničke vrijednosnice.

Da su se domaći burzovni indeksi na dan 31. prosinca 2010. godine povećali/smanjili za 10% (2009.: 10%), a da su sve ostale varijable ostale konstantne, navedeno bi povećalo/smanjilo neto imovinu vlasnika udjela Fonda za 216 tisuća kuna (2009.: 353 tisuće kuna).

Da su se strani burzovni indeksi na stranim burzama na dan 31. prosinca 2010. godine povećali/smanjili za 1% (2009.: 1%), a da su sve ostale varijable ostale konstantne, navedeno bi povećalo/smanjilo neto imovinu vlasnika udjela Fonda za 128 tisuća kuna (2009.: 157 tisuća kuna).

***(b) Kreditni rizik***

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj vrijednosnog papira odnosno dužnik po financijskom instrumentu koji je uključen u imovinu Fonda, ili osoba s kojom u svoje ime, a za račun Fonda, Društvo sklapa poslove na financijskim tržištima, neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze po dospelju, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda. Fond će upravljati kreditnim rizikom ulažući sredstva strogo poštujući zadana ograničenja ulaganja u pojedine instrumente. Kreditni rizik nastojat će se reducirati ulaganjem u financijske instrumente provjerenih i visokokvalitetnih izdavatelja.

Na dan 31. prosinca 2010. godine, maksimalna izloženost kreditnom riziku odnosi se na novac i novčane ekvivalente, potraživanja i ulaganja u obveznice u iznosu od 6.562 tisuće kuna (2009.: 7.298 tisuća kuna).

Portfelj obveznica stranih izdavatelja se sastoji od 10 državnih obveznica, zemalja u razvoju s prosječnim dospeljem od preko 10 godina. Pregled osnovnih karakteristika:

**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

---

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)**

IZDAVATELJ	DOSPIJEĆE	KUPON	FREKVENCIJA
Panama	30.9.2027	8,875%	Polugodišnja
Kolumbija	25.2.2020	11,750%	Polugodišnja
Indonezija	17.1.2018	6,875%	Polugodišnja
Turska	15.3.2015	7,250%	Polugodišnja
Venezuela	7.5.2023	9,000%	Polugodišnja
Rusija	29.4.2020	5,000%	Polugodišnja
Brazil	20.1.2037	7,125%	Polugodišnja
Meksiko	15.1.2017	5,625%	Polugodišnja
Filipini	15.1.2032	6,375%	Polugodišnja
Peru	21.11.2033	8,750%	Polugodišnja

Na dan izvještavanja navedena imovina nije dospjela niti joj je vrijednost umanjena.

**(c) Rizik likvidnosti**

Struktura Fonda omogućava dnevno kreiranje i povlačenje udjela te je stoga izložena riziku likvidnosti u slučaju potrebe povrata sredstava vlasnicima udjela Fonda u bilo koje vrijeme. Financijski instrumenti Fonda uglavnom uključuju financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i novac i novčane ekvivalente. U skladu s politikom Društva za upravljanje, Uprava prati likvidnu poziciju Fonda na dnevnoj bazi.

Rizik namire Fond je smanjio isključivim korištenjem DVP (delivered versus payment) principa prijeboja i namire.

Imovina i financijske obveze Fonda, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i neto imovine vlasnika udjela, na dan 31. prosinca 2010. godine imaju ugovoreno dospijeće do mjesec dana. Neto imovina vlasnika udjela i financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka nema ugovoreno dospijeće.

Na temelju povijesnih aktivnosti, Fond u prosjeku ima odljeve sredstava koji se odnose na otkup udjela u iznosu od 23 tisuće kuna dnevno (2009.: 10 tisuća kuna).

**(d) Fer vrijednost**

Fer vrijednost je iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima.

Većina financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum bilance. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući novac i novčane ekvivalente, potraživanja za dividende, obveze u postupku namire i ostale obveze, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeća ovih financijskih instrumenata.

**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)**

*Procjena fer vrijednosti*

Fond je od 1. siječnja 2009. godine usvojio dodatak MSFI-u 7 za financijske instrumente koji se u bilanci mjere po fer vrijednosti, što zahtijeva objavljivanje mjerenja fer vrijednosti po razinama u skladu sa sljedećom hijerarhijom:

- Kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze (razina 1).
- Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena) (razina 2).
- Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (tj. nevidljivi inputi) (razina 3).

Sljedeća tablica predstavlja imovinu koja se mjere po fer vrijednosti (financijsku imovinu po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka) na dan 31. prosinca 2010. i 2009. godine:

	<b>Razina 1</b>	<b>Razina 2</b>	<b>Razina 3</b>	<b>Ukupno</b>
<b>2010.</b>				
- Vlasničke vrijednosnice	7.467	-	827	8.294
- Investicijski fondovi	495	-	-	495
- Dužničke vrijednosnice	6.176		-	6.176
	<b>14.138</b>	<b>-</b>	<b>827</b>	<b>14.965</b>
<b>2009.</b>				
- Vlasničke vrijednosnice	15.686	-	245	16.931
- Dužničke vrijednosnice	3.278	-	-	3.278
	<b>19.964</b>	<b>-</b>	<b>245</b>	<b>19.209</b>

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem zamjene, aktivnosti brokera, industrijske skupine ili regulatorne agencije, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima. Kotirana tržišna cijena korištena za financijsku imovinu koju drži Društvo je njezina važeća kupovna cijena. Ovi instrumenti uključeni su u razinu 1.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu utvrđuje se korištenjem tehnika procjene. Te tehnike procjene zahtijevaju maksimalno korištenje vidljivih tržišnih podataka gdje je to moguće, a oslanjaju se što je manje moguće na procjene specifične za pojedini subjekt. Ukoliko su svi značajni inputi potrebni za fer vrednovanje instrumenta vidljivi, instrument se uključuje u razinu 2.

**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

---

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)**

Ako se jedan ili više značajnih inputa ne temelji na vidljivim tržišnim podacima, instrument se uključuje u razinu 3. Tehnike procjene koje se koriste za vrednovanje financijskih instrumenata uključenih u razinu 3 temelje se na metodi usporedne grupe koristeći podatke Bloomberg servisa o pokazateljima poslovanja, uzimajući u obzir koeficijente nelikvidnosti. Izračun fer vrijednosti vrši se svaka tri mjeseca, odnosno 15 dana po završetku kvartala za sve dionice koje u proteklih 90 dana nisu niti jednom trgovane na burzi.

Na dan 31. prosinca 2010. godine u razinu 3 uključene su dionice ukupne vrijednosti 827 tisuća kuna koje su tijekom 2010. godine prešle iz razine 1 u razinu 3.

Fer vrijednost financijske imovine koja se vodi po amortiziranom trošku približno je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti.

***(e) Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina fonda***

Imovina Fonda uložit će se u vlasničke vrijednosne papire, državne obveznice raznih zemalja i korporativne obveznice velikih kompanija koje posluju na različitim tržištima u različitim državama. Zbog toga postoji mogućnost da eventualne političke krize na tim tržištima imaju utjecaj na vrijednost imovine Fonda. Fond će ulagati imovinu na način da bude što manje izložen tržištima na kojima se može očekivati veći utjecaj političkih kriza. Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fond će smanjiti regijskom diversifikacijom portfelja u zemlje sa stabilnom političkim okolinom, sukladno strategiji ulaganja.

***(f) Rizik promjene poreznih propisa***

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti izmijene porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost ulaganja u fondove. Rizik promjena poreznih propisa u potpunosti je izvan utjecaja Fonda.



BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

BILJEŠKA 4 – FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dionice u kotaciji burze u zemlji	1.619	3.399
Dionice u kotacijama inozemnih burzi	6.725	12.585
Obveznice izdavatelja u zemlji	-	3.146
Obveznice stranih izdavatelja	6.126	79
Domaći investicijski fondovi	495	-
	<b>14.965</b>	<b>19.209</b>

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka grupirana prema primarnom tržištu izdavatelja:

	31. prosinca 2010.	
	Fer vrijednost	% ukupne imovine
Hrvatska	1.700	11,17
Bosna i Hercegovina	295	1,88
Brazil	3.714	23,69
Kolumbija	343	2,19
Češka	496	3,17
Hong Kong	318	2,03
Indija	529	3,37
Indonezija	663	4,23
Meksiko	819	5,22
Crna Gora	1.520	9,70
Panama	311	1,98
Peru	306	1,95
Filipini	640	4,08
Rusija	561	3,58
Sjeverna Koreja	469	3,00
Tajvan	763	4,87
Turska	946	6,03
Sjedinjene države	331	2,11
Venecuela	513	3,27
	<b>15.237</b>	<b>97,52</b>
Usklađenje od službeno odobrenih cijena i zaključnih tržišnih cijena ponude	<b>(272)</b>	
	<b>14.965</b>	

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

**BILJEŠKA 4 – FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (nastavak)**

	<b>31. prosinca 2009.</b>	
	<b>Fer vrijednost</b>	<b>% ukupne imovine</b>
Bosna i Hercegovina	147	0,63
Brazil	95	0,41
Kanada	156	0,67
Kina	132	0,57
Hrvatska	6.849	29,65
Grčka	195	0,84
Irska	35	0,15
Crna Gora	2.278	9,78
Švicarska	194	0,83
Sjedinjene države	9.432	40,51
	<b>19.513</b>	<b>84,04</b>
Usklađenje od službeno odobrenih cijena i zaključnih tržišnih cijena ponude	<b>(304)</b>	
	<b>19.209</b>	<b>82,73</b>

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka grupirana prema djelatnosti izdavatelja:

	<b>31. prosinca 2010.</b>	
	<b>Fer vrijednost</b>	<b>%</b>
Financijski sektor	2.315	15,19
Osnovni materijali i sirovine	748	4,91
Neciklična potrošačka dobra	895	5,87
Diverzificirano	1.190	7,81
Industrija	827	5,43
Ciklična potrošačka dobra	1.745	11,45
Tehnologija	1.070	7,02
Energija	321	2,11
Državne obveznice	6.126	40,20
	<b>15.237</b>	<b>100</b>
Usklađenje od službeno odobrenih cijena i zaključnih tržišnih cijena ponude	<b>(272)</b>	
	<b>14.965</b>	<b>100</b>

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

**BILJEŠKA 4 – FINACIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA  
(nastavak)**

	31. prosinca 2009.	
	Fer vrijednost	%
Financijski sektor	2.092	10,72
Energetika	463	2,37
Neciklična potrošačka dobra	4.100	21,01
Diverzificirano	1.203	6,17
Komunikacije	3.810	19,53
Industrija	2.277	11,67
Ciklična potrošačka dobra	4.102	21,02
Tehnologija	422	2,16
Osnovni materijali i sirovine	267	1,37
Državne obveznice	79	0,40
Komunalije	698	3,58
	<b>19.513</b>	<b>100</b>
Usklađenje od službeno odobrenih cijena i zaključnih tržišnih cijena ponude	(304)	
	<b>19.209</b>	<b>100</b>

**BILJEŠKA 5 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Žiro računi kod banke skrbnika	384	3.195
	<b>384</b>	<b>3.195</b>

U skladu sa zahtjevima HANFA-e, glavni račun Fonda koji se koristi za sve transakcije, otvoren je kod Banke skrbnika.

Do 04. srpnja 2010. godine je kamatna stopa po žiro računima kod banke skrbnika iznosila 0,40 % za račune u HRK (2010.: 0,40%). Od 04. Srpnja 2010. godine svi računi kod banke skrbnik su beskamatni.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

**BILJEŠKA 6 – NETO DOBICI OD PROMJENE FER VRIJEDNOSTI**

	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Realizirani:</b>		
Obveznice	239	-
Investicijski fondovi	(186)	-
Dionice	(327)	1.448
	<b>(274)</b>	<b>1.448</b>
<b>Nerealizirani:</b>		
Dionice	608	(1.377)
Obveznice	48	-
Fondovi	(391)	-
	<b>265</b>	<b>(1.377)</b>
	<b>(9)</b>	<b>71</b>

**BILJEŠKA 7 – NETO TEČAJNE RAZLIKE**

	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Pozitivne tečajne razlike	6.771	8.542
Negativne tečajne razlike	(5.661)	(9.172)
	<b>1.110</b>	<b>(630)</b>

**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**BILJEŠKA 8 – RASHODI S OSNOVA ODNOSA S DRUŠTVOM ZA UPRAVLJANJE**

	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Naknada za upravljanje	<u>352</u>	<u>493</u>
	<b>352</b>	<b>493</b>

/i/ Fondu se naplaćuje naknada za upravljanje Fondom u iznosu od 2,00% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, a koja u cijelosti pripada Društvu. Naknada se uvećava za poreznu obvezu, ako takva obveza postoji. Iznos naknade za upravljanje Društvu izračunava se dnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju dnevne neto vrijednosti imovine Fonda. Tako obračunata naknada kumulira se i isplaćuje Društvu jednom mjesečno.

/ii/ prilikom kupnje udjela Fonda na cijenu udjela obračunava se i naplaćuje ulazna naknada koja ovisi o visini pojedinog iznosa za koji se kupuju udjeli, a prema slijedećim uvjetima:

- za iznose do 300.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 2,00%;
- za iznose od 300.000,01 kuna do 500.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 1,00%;
- za iznose od 500.000,01 kuna do 1.000.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 0,50%;
- za iznose preko 1.000.000,01 kuna se ne plaća ulazna naknada;

Do 04. studenog 2010. godine za iznose do 999.999,99 kuna ulazna naknada iznosi 2,00%; za iznos od 1.000.000,00 i veći ne naplaćuje se.

Sukladno zakonskoj odredbi sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo za upravljanje.

Na dan 31. prosinca 2010. godine obveza prema Društvu za upravljanje s osnove naknade za upravljanje iznosi 27 tisuća kuna (2009.: 40 tisuća kuna).

**BILJEŠKA 9 – NAKNADA BANCİ SKRBNIKU**

Trošak naknade banci skrbniku iznosi 50 tisuće kuna (2009.: 72 tisuće kuna).

Prema ugovoru sklopljenom sa bankom skrbnikom, naknada banci skrbniku obračunava se u odnosu na neto vrijednost imovine Fonda godišnje, a visina naknade iznosi najviše 0,30%. Naknada se uvećava za troškove podskrbnika te ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, prijeboja i namire i ostalih troškova u stvarnom iznosu. Iznos naknade banci skrbniku izračunava se dnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju dnevne neto vrijednosti imovine Fonda. Tako obračunata naknada kumulirat će se i isplaćivati banci skrbniku jednom mjesečno.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

---

**BILJEŠKA 10 – OSTALI TROŠKOVI**

	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Trošak revizije	32	98
Naknade Agenciji	10	-
Ostali troškovi	28	28
	<u>70</u>	<u>126</u>

**BILJEŠKA 11 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA**

Povezanim stranama smatraju se one strane koje imaju sposobnost da kontroliraju drugu stranu ili koje imaju značajan utjecaj na drugu stranu pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka.

Na dan 31. prosinca 2010. godine Fondom upravlja Društvo za upravljanje koje je u vlasništvu društva NFD d.o.o., Ljubljana, Miroslava Jeličića Purka, Kristijana Floričića i Krasnodara Raguža. Krajnje matično društvo je NFD Holding d.d., Ljubljana. Sve članice i podružnice NFD Grupe su povezane osobe Fonda.

Fond nema transakcija s vlasnicima i krajnjim vlasnikom Društva za upravljanje Fondom.

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s Društvom za upravljanje Fondom su kako slijedi:

	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveza za naknadu za upravljanje Fondom (bilješka 8)	27	40
Trošak naknade za upravljanje (bilješka 8)	352	493

**Financijski izvještaji Fonda pripremljeni sukladno Pravilniku Agencije za nadzor financijskih institucija**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

---

**Financijski izvještaji Fonda pripremljeni sukladno Pravilniku Agencije za nadzor financijskih institucija**

Osnovni financijski izvještaji koji su pripremljeni u skladu s formom koja je propisana Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja za otvorene investicijske fondove su kako slijedi:

1. Izvještaj o financijskom položaju (bilanca)
2. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (račun dobiti i gubitka)
3. Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda
4. Izvještaj o novčanom toku
5. Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda

**NFD Aureus Emerging Markets Balanced OTVORENI INVESTICIJSKI FOND**

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni sukladno Pravilniku Agencije za nadzor financijskih institucija

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

Izveštaj o financijskom položaju

Naziv fonda: NFD Aureus Emerging Markets Balanced

OIB fonda: 74282954450

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondom: NFD Aureus Invest d.d.

Izveštajno razdoblje: 01.01.2010 - 31.12.2010

(u HRK)

Konta skupine	Pozicija imovine	AOP	31.12.2009.	31.12.2010.
	<b>FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3)</b>	1	<b>22.730.746</b>	<b>15.543.620</b>
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	3.194.898	384.201
3+4+5+8	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+AOP5+AOP6+AOP7)	3	<b>19.535.848</b>	<b>15.159.419</b>
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	19.482.748	15.109.455
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 dospelja	7	53.100	49.964
	<b>OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP15)</b>	8	<b>855.375</b>	<b>129.258</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	2.208
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	825.034	0
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	30.341	127.050
<b>A</b>	<b>UKUPNA IMOVINA (AOP1+ AOP8)</b>	16	<b>23.586.122</b>	<b>15.672.877</b>
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0	0
	<b>FINANCIJSKE OBVEZE (AOP19+AOP20)</b>	18	<b>235.916</b>	<b>0</b>
20 + 21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	19	235.916	0
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	20	0	0
	<b>OSTALE OBVEZE (Σ od AOP22 do AOP27)</b>	21	<b>989.725</b>	<b>32.266</b>
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	22	39.400	27.207
24	Obveze prema depozitnoj banci	23	3.940	5.059
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	24	946.385	0
26	Obveze s osnove isplate imateljima udjela	25	0	0
27	Ostale obveze	26	0	0
28	Obveze po obračunatoj kamati	27	0	0
<b>B</b>	<b>Ukupno obveze (AOP18+AOP21)</b>	28	<b>1.225.641</b>	<b>32.266</b>
<b>C</b>	<b>Neto imovina fonda (AOP16-AOP28)</b>	29	<b>22.360.481</b>	<b>15.640.611</b>
<b>D</b>	<b>Broj izdanih udjela</b>	30	<b>277.980,0168</b>	<b>184.294,3462</b>
<b>E</b>	<b>Neto imovina po udjelu (AOP29/AOP30)</b>	31	<b>80,4392</b>	<b>84,8676</b>
90	Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda	32	28.132.942	20.489.450
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	33	0	923.623
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	34	-5.772.462	-5.772.462
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>22.360.481</b>	<b>15.640.611</b>
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	38	0	0



**NFD Aureus Emerging Markets Balanced OTVORENI INVESTICIJSKI FOND**

**Financijski izvještaji Fonda pripremljeni sukladno Pravilniku Agencije za nadzor financijskih institucija**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti**

Naziv fonda: NFD Aureus Emerging Markets Balanced

OIB fonda: 74282954450

Izveštajno razdoblje: 01.01.2010 - 31.12.2010

(u HRK)

Konta skupine	Pozicija	AOP	01.01. - 31.12.2009.	01.01. - 31.12.2010.
	<b>PRIHODI OD ULAGANJA</b>	39	<b>0</b>	<b>0</b>
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	40	0	1009345,19
70	Prihodi od kamata	41	0	205880,17
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	42	0	2323785,47
74	Prihodi od dividendi	43	0	214634,16
75	Ostali prihodi	44	0	335057,7
	<b>Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP40 do AOP44)</b>	45	<b>0</b>	<b>4088702,69</b>
	<b>RASHODI</b>	46	<b>0</b>	<b>0</b>
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	47	0	1283443,93
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	0	1830490,02
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	49	0	352292,01
67	Rashodi od kamata	50	0	0
65	Naknada depozitnoj banci	51	0	50002,99
66	Transakcijski troškovi	52	0	97510,84
64	Umanjenje imovine	53	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54	0	401692,56
	<b>Ukupno rashodi (Σ od AOP47 do AOP54)</b>	55	<b>0</b>	<b>4015432,35</b>
	<b>Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire (AOP45-AOP55)</b>	56	<b>0</b>	<b>73270,34</b>
	<b>NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE</b>	57	<b>0</b>	<b>0</b>
72 - 62 (bez 72y -	Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	58	0	233158,58
72y - 62y	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	59	0	0
71y - 60y	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	60	0	617193,63
	<b>Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice (Σ od AOP58 do AOP60)</b>	61	<b>0</b>	<b>850352,21</b>
	<b>Dobit ili gubitak (AOP56+AOP61)</b>	62	<b>0</b>	<b>923622,55</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>0</b>	<b>923622,55</b>
	<b>Reklasifikacijske usklade</b>	67	<b>0</b>	<b>0</b>

**NFD Aureus Emerging Markets Balanced OTVORENI INVESTICIJSKI FOND**

**Financijski izvještaji Fonda pripremljeni sukladno Pravilniku Agencije za nadzor financijskih institucija**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

**Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda**

Naziv fonda: NFD Aureus Emerging Markets Balanced

OIB fonda: 74282954450

Izveštajno razdoblje: 01.01.2010 - 31.12.2010

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	31.12.2009.	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	31.12.2010.
1	2	3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	127	0	4.088.703	-4.015.432	73.270	73.270
Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	128	0	20.235.489	-19.385.137	850.352	850.352
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>	131	<b>0</b>	<b>24.324.192</b>	<b>-23.400.569</b>	<b>923.623</b>	<b>923.623</b>
Primici od prodaje izdanih udjela fonda	132	31.861.920	598.039	0	598.039	32.459.959
Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda	133	-3.728.978	0	-8.241.531	-8.241.531	-11.970.509
<b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda (AOP132+AOP133)</b>	134	<b>28.132.942</b>	<b>598.039</b>	<b>-8.241.531</b>	<b>-7.643.492</b>	<b>20.489.450</b>
<b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP131+AOP134)</b>	135	<b>28.132.942</b>	<b>24.922.231</b>	<b>-31.642.100</b>	<b>-6.719.869</b>	<b>21.413.073</b>
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	136	-5.772.462	0	0	0	-5.772.462
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>	139	<b>-5.772.462</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5.772.462</b>
<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP135+AOP139)</b>	140	<b>22.360.481</b>	<b>24.922.231</b>	<b>-31.642.100</b>	<b>-6.719.869</b>	<b>15.640.611</b>

## NFD Aureus Emerging Markets Balanced OTVORENI INVESTICIJSKI FOND

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni sukladno Pravilniku Agencije za nadzor financijskih institucija

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

### Izveštaj o novčanim tokovima (direktna metoda)

Naziv fonda: NFD Aureus Emerging Markets Balanced

OIB fonda: 74282954450

Izveštajno razdoblje: 01.01.2010 - 31.12.2010

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	01.01. - 31.12.2009.	01.01. - 31.12.2010.
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP69 do AOP87)</b>	68	0	4.742.629
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	69	0	42.227.250
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	70	0	-37.083.136
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	71	0	0
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	72	0	0
Primici od dividendi	73	0	200.078
Primici od kamata	74	0	228.046
Izdaci za kamate	75	0	0
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	76	0	7.449.879
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	77	0	-7.471.683
Primici od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	78	0	7.401
Izdaci od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	79	0	0
Primici od društva za upravljanje fondovima	80	0	0
Izdaci za naknade za upravljanje fondom	81	0	-370.045
Primici od depozitne banke	82	0	0
Izdaci za naknade depozitnoj banci	83	0	-85.902
Izdaci za transakcijske troškove	84	0	0
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda	85	0	-1.458.816
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	86	0	1.099.558
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	87	0	-1
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP89 do AOP93)</b>	88	0	-7.639.394
Primici od izdavanja udjela	89	0	578.100
Izdaci od povlačenja udjela	90	0	-8.217.494
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	91	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	92	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	93	0	0
<b>Efekt promjene tečaja stranih valuta</b>	94	0	86.068
<b>Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP68+ AOP88+AOP94)</b>	95	0	-2.810.697
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	96	0	3.194.898
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP95+AOP96)</b>	97	0	384.201

**NFD Aureus Emerging Markets Balanced OTVORENI INVESTICIJSKI FOND**

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni sukladno Pravilniku Agencije za nadzor financijskih institucija

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

Obrazac  
IPPF

Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda (članak 175. ZIF)

Naziv fonda: NFD Aureus Emerging Markets Balanced

OIB fonda: 74282954450

Izveštajno razdoblje: 01.01.2010 - 31.12.2010

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2009. (n)	31.12.2008. (n-1)	31.12.2007. (n-2)	31.12.2006. (n-3)
	1	2	3	4	5
Neto imovina fonda	#####	#####	0,00	0,00	0,00
Broj udjela fonda	184.294,3462	277.980,0168	0,0000	0,0000	0,0000
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	84,87	80,44	0,00	0,00	0,00
	Tekuće razdoblje	2009. (n)	2008. (n-1)	2007. (n-2)	2006. (n-3)
Broj udjela fonda na početku razdoblja	277.980,0168	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Broj izdanih udjela fonda	7.230,3441	1.291,6555	5.439,8389	908.892,9800	366.816,9260
Broj povučenih udjela fonda	100.916,0147	45.453,6803	384.148,6691	543.073,1697	31.785,8645
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	184.294,3462	277.980,0168	0,0000	0,0000	0,0000
Pokazatelj ukupnih troškova	2,37%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Isplaćena dobit po udjelu*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupan prinos**	5,51%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	75,71	80,44	0,00	0,00	0,00
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	87,28	80,44	0,00	0,00	0,00
Najviša vrijednost neto imovine	#####	#####	0,00	0,00	0,00
Najniža vrijednost neto imovine fonda	#####	#####	0,00	0,00	0,00
<b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond</b>					
<b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima</b>	<b>Vrijednost transakcija</b>		<b>Provizija plaćena pravnoj</b>		
J.P. Morgan	22,57936086		0		
AKJ	27,00729581		0,043239812		
Morgan Stanley & Co. Incorporated	28,87272428		0,087762048		
HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d.	10,17597626		0,331818778		

\*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

Usklađenje temeljnih financijskih izvještaja pripremljenih sukladno MSFI i financijskih izvještaja koji su propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o financijskim izvještajima otvorenih investicijskih fondova

**Izveštaj o financijskom položaju**

Izveštaj o financijskom položaju u financijskim izvještajima i posebnom izvješću nije identična i razlika iznosi 272 tisuće kuna. Razlika se odnosi na razliku u vrednovanju financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja u izvještaju pripremljenom sukladno MSFI iznosi 14.965 tisuća kuna, dok u izvještaju prema Pravilniku Agencije iznosi 15.109 tisuća kuna.

Ostale razlike odnose se na obračunate kamate koje su u revidiranom izvještaju prikazane zajedno sa glavnicom na koju su obračunate, dok se u izvještaju prema Pravilniku Agencije nalaze na poziciji Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina.

## NFD Aureus Emerging Markets Balanced OTVORENI INVESTICIJSKI FOND

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni sukladno Pravilniku Agencije za nadzor financijskih institucija

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

U nastavku su dana usklađenja pojedinih stavaka imovine i obveza:

(u 000 HRK)					
Konta skupine	Pozicija imovine	AOP	31.12.2010. prema Pravilniku	31.12.2010. revidirani	razlika
	<b>FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3)</b>	1	15.544	15.399	145
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	384	384	0
3+4+5+8	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	15.159	15.015	144
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	15.109	14.965	144
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	0	0	0
raz 8	Zajmovi i potraživanja	6	0	0	0
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospijea	7	50	50	0
	<b>OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP15)</b>	8	129	2	127
11 + 12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	0	0	0
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	10	2	2	0
14	Potraživanja s osnove danih predujmova	11	0	0	0
15	Potraživanja od društva za upravljanje	12	0	0	0
16	Potraživanja od depozitne banke	13	0	0	0
17	Ostala potraživanja fonda	14	0	0	0
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	127	0	127
<b>A</b>	<b>UKUPNA IMOVINA (AOP1+ AOP8)</b>	16	15.673	15.401	272
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0	0	0
	<b>FINANCIJSKE OBVEZE (AOP19+AOP20)</b>	18	0	0	0
20 + 21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	19	0	0	0
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	20	0	0	0
	<b>OSTALE OBVEZE (Σ od AOP22 do AOP27)</b>	21	32	32	0
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	22	27	27	0
24	Obveze prema depozitnoj banci	23	5	5	0
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	24	0	0	0
26	Obveze s osnove isplate imateljima udjela	25	0	0	0
27	Ostale obveze	26	0	0	0
28	Obveze po obračunatoj kamati	27	0	0	0
<b>B</b>	<b>Ukupno obveze (AOP18+AOP21)</b>	28	32	32	0
<b>C</b>	<b>Neto imovina fonda (AOP16-AOP28)</b>	29	15.641	15.369	272
<b>D</b>	<b>Broj izdanih udjela</b>	30	184,2943	184,2943	0,0000
<b>E</b>	<b>Neto imovina po udjelu (AOP29/AOP30)</b>	31	84,8676	84,8676	0,0000
90	Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda	32	20.489	22.056	-1.567
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	33	924	956	-32
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	34	-5.772	-7.643	1.871
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	35	0	0	0
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	36	0	0	0
<b>F</b>	<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP32 do AOP36)</b>	37	15.641	15.369	272
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	38	0	0	0

### Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u financijskim izvještajima i posebnom izvješću nije identična. Razlika u iznosu od 32 tisuće kuna odnosi se na nerealizirane gubitke financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka zbog razlika u svođenju na zadnju cijenu ponude na dan bilance.

**NFD Aureus Emerging Markets Balanced OTVORENI INVESTICIJSKI FOND**

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni sukladno Pravilniku Agencije za nadzor financijskih institucija

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

Ostale razlike odnose se na različitu strukturu izvještaja prema Pravilniku i prema standardima izvještavanja, pa su tako realizirani i nerealizirani dobiti od prodaji svođenja na fer vrijednost financijskih instrumenata prikazani na neto principu, kao i pozitivne i negativne tečajne razlike. Prihodi s osnova usklada portfelja s bankom skrbnikom prikazani su kao umanjujuća stavka ostalih dozvoljenih troškova fonda.

U nastavku su dana usklađenja pojedinih stavaka prihoda i rashoda:

(u 000 HRK)

Konta skupine	Pozicija	AOP	01.01. - 31.12.2010. prema Pravilniku	01.01. - 31.12.2010. revidirano	razlika
	<b>PRIHODI OD ULAGANJA</b>	39			
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	40	1.009		1.009
70	Prihodi od kamata	41	206	206	0
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	42	2.324	1.110	1.214
74	Prihodi od dividendi	43	215	215	0
75	Ostali prihodi	44	335	4	331
	<b>Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP40 do AOP44)</b>	45	<b>4.089</b>	<b>1.535</b>	<b>2.554</b>
	<b>RASHODI</b>	46			0
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	47	1.283	9	1.274
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	1.830		1.830
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	49	352	352	0
67	Rashodi od kamata	50	0		0
65	Naknada depozitnoj banci	51	50	50	0
66	Transakcijski troškovi	52	98	98	0
64	Umanjenje imovine	53	0		0
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54	402	70	332
	<b>Ukupno rashodi (Σ od AOP47 do AOP54)</b>	55	<b>4.015</b>	<b>579</b>	<b>3.436</b>
	<b>Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire (AOP45-AOP55)</b>	56	<b>73</b>		<b>73</b>
	<b>NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE</b>	57	<b>0</b>		<b>0</b>
72 - 62 (bez 72y - 62y)	Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	58	233		233
72y - 62y	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	59	0		0
71y - 60y	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	60	617		617
	<b>Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice (Σ od AOP58 do AOP60)</b>	61	<b>850</b>		<b>850</b>
			0		0
	<b>Dobit ili gubitak (AOP56+AOP61)</b>	62	<b>924</b>	<b>956</b>	<b>-32</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
	Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	65	0		0
	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit AOP62+AOP63)</b>	66	<b>924</b>	<b>956</b>	<b>-32</b>
	<b>Reklasifikacijske usklade</b>	67	<b>0</b>		<b>0</b>