

NFD Aureus Emerging Markets Balanced

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND

S JAVNOM PONUDOM

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA

2012. GODINU

SADRŽAJ

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	1
Izješće neovisnog revizora vlasnicima udjela NFD Aureus Emerging Markets Balanced – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom	2
Izještaj o financijskom položaju	4
Izještaj o sveobuhvatnoj dobiti	5
Izještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	6
Izještaj o novčanom toku	7
Bilješke uz financijske izvještaje	8
Prilog 1 - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova	34
Prilog 2 - Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova	40

ODGOVORNOST UPRAVE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE ZA PRIPREMU I ODOBRAVANJE GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za upravljanje Fondom u skladu s njegovim Statutom i hrvatskim Zakonom o investicijskim fondovima. Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Fonda i rezultata njegovog poslovanja, promjena u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima te novčanih tokova u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te je odgovorno za vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima opću odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda i sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, te pripremanje financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Financijski izvještaji i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 141/12) zajedno s pripadajućim uskladama, odobreni su od strane Društva za upravljanje 30. travnja 2013. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

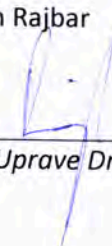
Hrvoje Šaban



Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Dejan Rajbar

NFD Aureus
Invest d.o.o.
Zagreb



Član Uprave Društva za upravljanje



Izvešće neovisnog revizora

Vlasnicima udjela u fondu NFD Aureus Emerging Markets Balanced, otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja fonda NFD Aureus Emerging Markets Balanced, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ('Fond') koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012., izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama u neto imovini vlasnika udjela i novčanom toku za godinu tada završen, te bilješke koje se sastoje od sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Društva za upravljanje za financijske izvještaje

Društvo za upravljanje je odgovorno za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje 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 subjektovo sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjerenosti računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala uprava, kao i ocjenu cjelokupnog 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 2012. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

*PricewaterhouseCoopers d.o.o., Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, www.pwc.hr*



Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (Narodne novine 141/12, dalje u tekstu 'Pravilnik') Društvo za upravljanje izradilo je obrasce koji su prikazani u Prilogu 1, pod naslovima Izvještaj o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2012., te Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o novčanim tokovima, Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda, te Izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda za godinu koja je tada završila, zajedno s informacijom o uskladi s financijskim izvještajima Fonda prikazanim u Prilogu 2. Za pripremu ovih obrazaca te informacije o uskladi odgovorno je Društvo za upravljanje, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih financijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnikom. Financijske informacije u obrascima se temelje na financijskim izvještajima Fonda koja su pripremljena u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja prikazanim na stranicama od 4 do 33, te su prilagođena sukladno Pravilniku.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'P. ...', is written over a light blue rectangular background.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 30. travnja 2013.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'François D. Mattelaer', is written over a light blue rectangular background.

François D. Mattelaer
Predsjednik Uprave

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Marija Mihaljević', is written over a light blue rectangular background.

Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2012.

<i>(U tisućama kuna)</i>	Bilješka	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
IMOVINA			
Novac i novčani ekvivalenti	5	1.598	1.595
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6	7.415	10.062
Ulaganja koja se drže do dospijeca	7	43	47
Ostala imovina	8	43	138
Ukupno imovina		9.099	11.842
OBVEZE			
Ostale obveze	9	48	67
Ukupno obveze		48	67
Neto imovina vlasnika udjela Fonda (po zaključnim tržišnim cijenama ponude)		9.051	11.775
Neto imovina vlasnika udjela Fonda (po zaključnim tržišnim cijenama ponude) sastoji se od:			
Neto imovine vlasnika udjela Fonda (po službenim cijenama odobrenim od strane regulatora)		9.191	12.052
Usklađenje službeno odobrenih cijena i zaključnih tržišnih cijena ponude		(140)	(277)
		9.051	11.775
		Udjeli	Udjeli
Broj izdanih udjela		119.837	158.483
		kn	kn
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (po službenim cijenama odobrenim od strane regulatora)		76,6947	76,0470

NFD Aureus Emerging Markets Balanced - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

<i>(U tisućama kuna)</i>	Bilješke	2012.	2011.
PRIHODI			
Neto gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	10	41	(1.792)
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama	11	(33)	85
Prihodi od dividendi		116	148
Prihodi od kamata		259	426
Ostali prihodi		151	-
Neto dobit/(gubitak) od ulaganja		534	(1.133)
Naknada za upravljanje	12	(204)	(273)
Naknada depozitnoj banci	13	(34)	(40)
Ostali troškovi poslovanja	14	(98)	(78)
Ukupno troškovi poslovanja		(336)	(391)
Povećanje/(smanjenje) neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja (po zaključnim tržišnim cijenama ponude)		198	(1.524)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja (po zaključnim tržišnim cijenama ponude)		198	(1.524)
Povećanje/ (smanjenje) neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja (po zaključnim tržišnim cijenama ponude)			
sastoji se od:			
Povećanja/(smanjenja) neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja (po službenim cijenama odobrenim od strane regulatora)		61	(1.519)
Promjena usklađenja između službeno odobrenih cijena i zaključnih tržišnih cijena ponude		137	(5)
		198	(1.524)

Računovodstvene politike i ostale bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NFD Aureus Emerging Markets Balanced - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI VLASNIKA UDJELA FONDA I UDJELIMA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

	<u>2012.</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>	<u>2011.</u>
	Broj udjela	U tisućama kuna	Broj udjela	U tisućama kuna
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine (po zaključnim tržišnim cijenama ponude)	158.483	11.775	184.294	15.369
Izdavanje udjela tijekom godine	-	-	6.316	499
Otkup udjela tijekom godine	<u>(38.646)</u>	<u>(2.922)</u>	<u>(32.127)</u>	<u>(2.569)</u>
Smanjenje neto imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima (Smanjenje)/povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja (po službeno odobrenim cijenama)	(38.646)	(2.922)	(25.811)	(2.070)
Ukupno smanjenje neto imovine po službeno odobrenim cijenama		<u>61</u>		<u>(1.519)</u>
Usklađenje od službeno odobrenih cijena i zaključnih tržišnih cijena ponude		(2.861)		(3.589)
		<u>137</u>		<u>(5)</u>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine (po zaključnim tržišnim cijenama ponude)	<u>119.837</u>	<u>9.051</u>	<u>158.483</u>	<u>11.775</u>

Računovodstvene politike i ostale bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NFD Aureus Emerging Markets Balanced - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

<i>(U tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Novčani primici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		9.831	14.592
Novčani izdaci od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(5.122)	(11.637)
Primici od kamata		216	416
Primici od dividendi		116	149
Naknade plaćene Društvu za upravljanje		(208)	(280)
Naknade plaćene depozitnoj banci		(24)	(41)
Ostali neto izdaci		(1.856)	(29)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		2.953	3.170
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Primici od izdanih udjela		-	499
Izdaci za otkupljene udjele		(2.922)	(2.569)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		(2.922)	(2.070)
Efekt promjene tečajeva stranih valuta		(28)	111
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		3	1.211
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		1.595	384
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	5	1.598	1.595

Računovodstvene politike i ostale bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

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 („Agencija“) 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. („depozitna banka“) je depozitna banka Fonda.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija“) 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 vlasničkih vrijednosnih papira i instrumenata s fiksnim prinosom te ostalih financijskih instrumenata, čime mogu disperzirati rizik u odnosu na samostalno ulaganje na tržištu.

BILJEŠKA 2 – OSNOVE ZA PRIPREMU

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (“MSFI“).

Agencija zahtijeva da Društvo za upravljanje kotira jedinice Fonda na temelju mjerenja financijske imovine Fonda po službeno odobrenim cijenama. Društvo za upravljanje je dužno izdavati i otkupljivati udjele po tim cijenama. Službeno odobrene cijene ne moraju biti jednake tržišnim cijenama prema kojima Fond mjeri odgovarajuću financijsku imovinu pri izradi ovih financijskih izvještaja, pripremljenih u skladu sa MSFI-evima. Budući da MSFI zahtijeva objavljivanje fer vrijednosti neto imovine vlasnika udjela Fonda prikazane otkupivim udjelima u Fondu, koji odražavaju vrednovanje imovine po zaključnim tržišnim cijenama ponude, usklada između neto povećanja, ili smanjenja imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti i neto imovine vlasnika udjela u iznosu određenom koristeći službeno odobrene cijene prikazana je u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti i izvještaju o financijskom položaju.

Izvešće o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima prikazuje kretanja po službeno odobrenim cijenama, usklađenim s neto imovinom po zaključnim cijenama ponude.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 31. siječnja 2013. godine.

b) Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su prema osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i derivativne financijske instrumente. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po načelu amortiziranog troška.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 2 – OSNOVE ZA PRIPREMU (nastavak)

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-jeva koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 4.

d) Nastavak poslovanja

Uprava Društva za upravljanje smatra da će Fond imati adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Fond stoga i dalje usvaja pretpostavke o nastavku poslovanja u pripremi financijskih izvještaja.

e) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama ("kn"), koja je ujedno i funkcionalna valuta, te su zaokruženi na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2012. godine bio je 7,545624 kuna za 1 euro (2011.: 7,53042 kuna) i 5,726794 kuna za 1 američki dolar (2011.: 5,81994 kuna).

BILJEŠKA 3 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Promjene računovodstvenih politika i objava

Osnovne računovodstvene politike primijenjene u pripremanju ovih financijskih izvještaja prikazane su u nastavku. Te su politike dosljedno primijenjene, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

(a) Novi i dopunjeni standardi koje je Fond usvojio

Nema MSFI-a ili IFRIC-ovih tumačenja koja su prvi put na snazi za financijsku godinu koja počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine, a koja bi mogla imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 3 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

(b) Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Određeni broj novih i dopunjenih standarda i tumačenja na snazi su za godišnja razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2012. godine i nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja.

Nijedan od ovih standarda neće imati utjecaja na financijske izvještaje Fonda, osim standarda navedenih u nastavku:

MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine) MSFI 13 ima za cilj povećati konzistentnost i smanjiti složenost dajući točnu definiciju fer vrijednosti i jedan izvor mjerenja fer vrijednosti te zahtjeve za objavljivanjem za uporabu u svim MSFI-jevima. Zahtjevi ne proširuju uporabu računovodstva fer vrijednosti, nego pružaju smjernice o tome kako bi se ono trebalo primjenjivati tamo gdje je njegova uporaba već potrebna ili dozvoljena drugim standardima unutar MSFI-ja ili US GAAP-a. Fond trenutno procjenjuje utjecaj MSFI-ja 13 na financijske izvještaje. Fond namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

MSFI 9 Financijski instrumenti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015. godine) MSFI 9 je prvi standard koji je izdan kao dio šireg projekta zamjenjivanja MRS-a 39 *Priznavanje i mjerenje*. MSFI 9 zadržava, ali pojednostavljuje model miješanog mjerenja i utvrđuje dvije primarne kategorije mjerenja financijske imovine: amortizirani trošak i fer vrijednost. Osnova klasifikacije ovisi o poslovnom modelu subjekta i ugovornim karakteristikama novčanog tijeka financijske imovine. Smjernice MRS-a 39 o umanjenju vrijednosti financijske imovine i računovodstvu zaštite nastavljaju se primjenjivati. Fond ne očekuje da će MSFI 9 utjecati na financijske izvještaje. Fond namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

Godišnja poboljšanja u 2011. godini (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine) Godišnja poboljšanja rješavaju šest pitanja iz izvještajnog ciklusa 2009.-2011. godine. Sadrže promjene u:

MSFI-u 1, 'Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja'

MRS-u 1, 'Prezentiranje financijskih izvještaja'

MRS-u 16, 'Nekretnine, postrojenja i oprema'

MRS-u 32, 'Financijski instrumenti; Prezentiranje'

MRS-u 34, 'Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine'

Fond razmatra utjecaj ovih poboljšanja. Nema drugih MSFI-a ili IFRIC-ovih tumačenja koja još nisu na snazi, a koja bi mogla imati značajan utjecaj na Fond.

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

Prihod od dividendi

Prihod od dividendi od kotiranih vlasničkih vrijednosnica priznaje se kroz dobit ili gubitak na datum objavljivanja prava na dividendu umanjeno za porez po odbitku.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 3 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

Neto dobiti i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. Neto dobiti i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Neto dobiti i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na datum izvještavanja. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza te nerealizirani dobiti i gubici, priznaju se u dobiti ili gubitku. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obvezama, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije dobiti ili gubitka.

Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade depozitnoj banci i ostale troškove. U ostale troškove Fonda su uključeni brokerski troškovi, transakcijski troškovi, trošak revizije i naknada Agenciji, koji se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i financijske obveze Fonda u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, ulaganja koja se drže do dospeljeća, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

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

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente 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 izvještava na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili
- imovina ili obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

BILJEŠKA 3 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Ulaganja koja se drže do dospijea

Ulaganja koja se drže do dospijea su nederivativna financijska imovina koja ima fiksna ili odrediva plaćanja i fiksno dospijee, 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, a koja uključuje ostala potraživanja.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju ostale obveze.

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja te primljene depozite na dan njihovog kreiranja. Ostala financijska imovina i obveze (uključujući imovinu i obveze definirane po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka) početno se priznaju na datum trgovanja kada Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od tog se datuma obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

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 instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospijea vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Ostale financijske obveze se vrednuju po amortiziranom trošku. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstveni iznos pripadajućeg instrumenta te amortiziraju koristeći efektivnu kamatnu stopu tog instrumenta.

BILJEŠKA 3 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjavanja za procijenjene buduće troškove prodaje. Fer vrijednost financijske imovine se određuje prema zaključnoj cijeni ponude na kupnju na dan vrednovanja. Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje tih fondova.

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na burzi ili od brokera/dealeara za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu usporednih transakcija koje su obavljene 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 domaćih vrijednosnica dostavljaju se depozitnoj banci svaka tri mjeseca. Ukoliko postoji potreba za korigiranjem procijenjene fer vrijednosti, Agencija obavještava depozitnu banku.

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

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 kroz dobit ili gubitak.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjavanje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indicije, gubitak od umanjavanja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjavanja 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 dobit ili gubitak.

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39: *Financijski instrumenti: Priznavanje i Mjerenje* ("MRS 39").

Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

BILJEŠKA 3 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Specifični instrumenti

Derivativni financijski instrumenti početno se priznaju po fer vrijednosti na dan zaključivanja derivativnih ugovora, a naknadno se mjere po njihovoj fer vrijednosti. Kada derivativni instrumenti imaju pozitivnu fer vrijednost priznati su u imovini, dok se u slučaju negativne fer vrijednosti iskazuju u obvezama. Metoda priznavanja nastalih dobitaka ili gubitaka ovisi o tome je li derivativni instrument klasificiran kao instrument zaštite, i ako da, o prirodi zaštićene stavke. Fond može određene derivativne instrumente klasificirati kao zaštite fer vrijednosti priznate imovine ili obveza ili čvrsto preuzetih obveza (zaštita fer vrijednosti) i za njih na početku transakcije dokumentira odnos između instrumenata zaštite i zaštićenih stavki kao i ciljeve upravljanja rizicima i strategiju primjene raznih transakcija zaštite. Fond na početku i konstantno tijekom trajanja zaštite također dokumentira svoju procjenu o tome jesu li derivativni instrumenti korišteni u transakcijama zaštite učinkoviti prilikom promjena fer vrijednosti ili novčanih tokova zaštićenih stavki.

Kada se primjenjuje računovodstvo zaštite Fond procjenjuje, kod inicijalnog sklapanja kao i tijekom razdoblja trajanja odnosa zaštite, da li su derivativni instrumenti koji se koriste kao zaštita, vrlo učinkoviti u neutraliziranju promjena u vrijednosti ili novčanim tokovima predmeta zaštite. Zaštita se uobičajeno smatra učinkovitom ukoliko se očekuje da će promjene u fer vrijednosti ili novčanim tokovima zaštićene stavke biti potpuno neutralizirane promjenama u fer vrijednosti ili novčanim tokovima instrumenta zaštite.

Određeni derivativni instrumenti nisu kvalificirani za računovodstvo zaštite. Promjene fer vrijednosti svakog derivativnog instrumenta koji nije kvalificiran za računovodstvo zaštite priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar Neto dobitaka/(gubitke) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća žiro račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan, te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

Porezi

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Fonda ne podliježe oporezivanju.

BILJEŠKA 3 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

Otkupivi udjeli

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s MRS-om 32: Financijski Instrumenti: Prezentiranje ("MRS 32") otkupivi udjeli klasificiraju se kao vlasnički instrumenti.

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: Financijski Instrumenti: Prezentiranje ("MRS 32").

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.

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 umanjuje 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 100,00 kuna. Najniži iznos sredstava koje ulagači moraju uplatiti u Fond inicijalno iznosi 350 kuna. 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 Narodnim novinama i jednim dnevnim novinama. 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.

Raspodjela rezultata Fonda

Cjelokupna dobit ili gubitak se reinvestira u Fond. Dobit ili gubitak Fonda sadržani su u cijeni jednog udjela, a vlasnik udjela realizira vrijednost držanja udjela na način da djelomično ili u potpunosti proda svoje udjele u Fondu sukladno odredbama Prospekta.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 4 – RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Ove objave nadopunjuju bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 15).

Društvo za upravljanje donosi procjene i prosudbe vezane uz budućnost. Navedene računovodstvene procjene i prosudbe će, po definiciji, rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u Bilješci 3: *Principi mjerenja fer vrijednosti*. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Regulatorni zahtjevi

HANFA je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Fonda i može zahtijevati promijene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u skladu s odgovarajućim propisima.

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza u kategoriju „namijenjene trgovanju“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u Bilješci 3: *Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*. U raspoređivanju financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u Bilješci 3. Reklasifikacija financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima. Ulaganja koja se drže do dospijeća mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospijeća.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 4 – RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE (nastavak)

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Većina financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za većinu financijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer over-the-counter derivativa, vrijednosnica koje ne kotiraju ili kojima se aktivno ne trguje, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući tehnike diskontiranog novčanog toka te pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Alternativne metode i tehnike procjene vrijednosti su objašnjene u Bilješci 3: *Principi mjerenja fer vrijednosti*.

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Tehnike procjene temelje se na određenim komercijalnim i financijskim pretpostavkama i procjenama koje su po prirodi neizvjesne, subjektivne te uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 16: *Fer vrijednost*.

Kao što je i opisano u Bilješci 16: *Fer vrijednost*, za određivanje knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnica čija se fer vrijednost na kraju godine temeljila na kotiranim cijenama pri zadnjem trgovanju prije kraja godine koristile su se alternativne metode vrednovanja, uglavnom metodom usporedne grupe ili diskontiranog novčanog toka, temeljene na dostupnim podacima kao i na, po prirodi subjektivnim, procjenama Uprave.

Fond je obvezan vrednovati određene vlasničke vrijednosnice po prosječnoj ponderiranoj cijeni (2011.: prosječnoj ponderiranoj cijeni), koje su odobrene od strane Agencije. Kako takvo vrednovanje nije u skladu sa MRS-om 39, Društvo za upravljanje je pregledalo portfelj Fonda kako bi napravilo usklađenje prema zaključnim tržišnim cijenama ponude, u skladu s MRS-om 39. Na dan 31. prosinca 2012. rezultat usklade je smanjenje (2011.: *smanjenje*) vrijednosti neto imovine Fonda, kako je prikazano u ovim financijskim izvještajima, za iznos od 140 tisuća kuna (2011.: *277 tisuća kuna*) u usporedbi s vrijednosti neto imovine vrednovane od Društva za upravljanje prema zahtjevima regulatora.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 5 – NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Žiro računi kod depozitne banke		
- denominirani u američkim dolarima	1.370	1.489
- denominirani u kunama	171	101
- denominirani u euru	51	4
- denominirani u honkonškim dolarima	6	1
	1.598	1.595

U skladu sa zahtjevima Agencije, glavni račun Fonda koji se koristi za sve transakcije, otvoren je kod depozitne banke.

BILJEŠKA 6 – FINACIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Vlasničke vrijednosnice, domaće	160	864
Vlasničke vrijednosnice, strane	3.662	4.050
Dužničke vrijednosnice, strane	2.819	4.730
Investicijski fondovi, domaći	774	418
	7.415	10.062

BILJEŠKA 7 – ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dužničke vrijednosnice, domaće	43	47
	43	47

Ulaganja koja se drže do dospelosti odnose se na obveznice Fonda za naknadu oduzete imovine.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 8 – OSTALA IMOVINA

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnicama	43	137
Potraživanja za dividende	-	1
	43	138

BILJEŠKA 9 – OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze za naknadu za upravljanje	16	20
Obveze za naknadu depozitnoj banci	3	4
Obveze za reviziju	18	42
Obveze s osnove isplate udjelničara	11	-
Ostale obveze	-	1
	48	67

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 10 – NETO DOBICI/(GUBICI) OD FINACIJSKIH INSTRUMENATA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

Fond posluje i ulaže na hrvatskim i stranim tržištima. Neto dobiti i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i prodani u godini, te između cijene prodaje i fer vrijednosti financijskih instrumenata na početku godine za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine, i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

2012.	Neto realizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Neto nerealizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Ukupno '000 kn
<i>Financijska imovina namijenjena trgovanju</i>			
Investicijski fondovi	40	(26)	14
Državne obveznice	(445)	329	(116)
Vlasničke vrijednosnice	(67)	134	67
	-----	-----	-----
Ukupno efekt promjene službenih cijena	(472)	437	(35)
	=====	=====	-----
Efekti promjene tečajeva stranih valuta			(61)
Kretanje usklađenja između službeno odobrenih cijena i zaključnih tržišnih cijena ponude			-----
			137
			<u>41</u>
2011.	Neto realizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Neto nerealizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Ukupno '000 kn
<i>Financijska imovina namijenjena trgovanju</i>			
Investicijski fondovi	-	(77)	(77)
Državne obveznice	62	(335)	(273)
Vlasničke vrijednosnice	(461)	(1.345)	(1.806)
	-----	-----	-----
Ukupno efekt promjene službenih cijena	(399)	(1.757)	(2.156)
	=====	=====	-----
Efekti promjene tečajeva stranih valuta			369
Kretanje usklađenja između službeno odobrenih cijena i zaključnih tržišnih cijena ponude			-----
			(5)
			<u>(1.792)</u>

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 11 – NETO DOBICI OD TEČAJNIH RAZLIKA PRI PRERAČUNAVANJU MONETARNE IMOVINE I OBEVEZA DENOMINIRANIH U STRANIM VALUTAMA

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Pozitivne tečajne razlike	540	457
Negativne tečajne razlike	<u>(573)</u>	<u>(372)</u>
	<u>(33)</u>	<u>85</u>

BILJEŠKA 12 – NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,00% godišnje (2011.: 2,00%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

BILJEŠKA 13 – NAKNADA DEPOZITNOJ BANC

Depozitna banka prima naknadu u iznosu od najviše 0,14% godišnje (2011. : 0,14%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se uvećava za troškove podscrbnika te ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, prijemoja i namire i ostalih troškova u stvarnom iznosu. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

BILJEŠKA 14 – OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Transakcijski troškovi	43	15
Trošak revizije	30	47
Marketing	2	7
Trošak Agencije	3	2
Troškovi pristojbi za izdavanje odobrenja fondu	10	-
Troškovi objave prospekta i statuta	4	-
Ostali troškovi	<u>6</u>	<u>7</u>
	<u>98</u>	<u>78</u>

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.

U skladu s odlukom, Agencija je primala naknadu u iznosu od 0,03% godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno tijekom cijele godine (2011.: od 1. srpnja 2011. do 31. prosinca 2011.), a isplaćivala mjesečno.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 15 – FINACIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

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 kojeg Društvo za upravljanje u obzir uzima potencijalni prinos Fonda. Prihvatljivost rizika usklađuje se u odnosu na odstupanje od referentnog prosječnog rizika. Društvo na osnovu stručnih analiza utvrđuje iznos dozvoljenog odstupanja portfelja Fonda od referentnog rizika kojeg predstavlja godišnja standardna devijacija i koja se redovito prati. Putem „top-down“ pristupa kod odabira pojedinih investicija za portfelj Fonda, određuje se očekivani godišnji prinos te posljedična standardna devijacija. Korištenjem „mean/variance“ modela optimizacije portfelja Fonda određuje se primjereni udio odabranih dionica. Beta koeficijent portfelja Fonda (koeficijent koji pokazuje kako promjene na tržištu koreliraju s prinosom dionica) niti u jednom trenutku ne smije odstupati od referentnog iznosa bete za više od 30%.

NFD Emerging Markets Balanced je mješoviti fond, tako da ulaganjem u Fond ulagači sukladno svom udjelu sudjeluju u diversificiranom portfelju vlasničkih vrijednosnih papira te instrumenata s fiksnim prinosom i ostalih financijskih instrumenata, 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.

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.

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

- Imovina Fonda trajno će biti izložena tržištima vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira i to ne manje od 70% neto imovine Fonda.

BILJEŠKA 15 – FINACIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

Imovina se ulaže 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 zaračunava redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 6% vrijednosti ulaganja. Fondu se ne naplaćuje 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, dospijea 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 Prospektom i Statutom.

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

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 smanjuje 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 2012.

BILJEŠKA 15 – FINACIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

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

2012.	EUR	USD	BAM	HKD	Kune	Ukupno
<i>(u tisućama kuna)</i>						
Imovina						
Novac i novčani ekvivalenti	51	1.370	-	6	171	1.598
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.358	4.770	64	289	934	7.415
Ostala imovina	43	-	-	-	-	43
Ulaganja koja se drže do dospelosti	43	-	-	-	-	43
Ukupno imovina	1.495	6.140	64	295	1.105	9.099
Udio u neto imovini Fonda (u %)	16,52	67,84	0,71	3,26	12,20	100,53
Ostale obveze	-	-	-	-	(48)	(48)
Udio u neto imovini Fonda (u %)					0,53	0,53
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	-	-	-	-	9.051	9.051
Udio u neto imovini Fonda (u %)	-	-	-	-	100,00	100,00
2011.	EUR	USD	BAM	HKD	Kune	Ukupno
<i>(u tisućama kuna)</i>						
Imovina						
Novac i novčani ekvivalenti	4	1.489	-	1	101	1.595
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.948	6.234	320	278	1.282	10.062
Ulaganja koja se drže do dospelosti	-	-	-	-	47	47
Ostala imovina	67	70	-	-	1	138
Ukupno imovina	2.019	7.793	320	279	1.431	11.842
Udio u neto imovini Fonda (u %)	17,15	66,18	2,72	2,37	12,15	100,57
Ostale obveze	-	-	-	-	(67)	(67)
Udio u neto imovini Fonda (u %)	-	-	-	-	(0,57)	(0,57)
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	-	-	-	-	11.775	11.775
Udio u neto imovini Fonda (u %)	-	-	-	-	100,00	100,00

Na datum izvještavanja 67,84% neto imovine fonda je bilo denominirano u američkom dolaru (USD). Stoga bi pad tečaja kuna/USD za 1 postotni bod (aprecijacija kune) (2011.: 1 postotni bod) utjecao na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,68% ili 61 tisuća kuna (2011.: 78 tisuća kuna). Osjetljivost ostalih valuta na promjene tečaja nije prikazana obzirom da bi utjecaj na dobit ili gubitak bio neznatjan.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 15 – FINACIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

Sredstva po deviznim računima te financijska imovina u stranoj valuti iskazana je u kunskoj protuvrijednosti po srednjem tečaju HNB-a na dan izvještavanja primjenom tečaja kako je prikazano u tablici:

Valuta	2012.	2011.
USD (američki dolar)	5,726794	5,8199
EUR (euro)	7,545624	7,5304
BAM (bosanska marka)	3,858016	3,8502
HKD (honkonški dolar)	0,738796	0,7491

Cjenovni rizik

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 Agencije, 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 Agencija. Nadalje, cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica proizlazi iz ulaganja u udjele u investicijskim fondovima vezanim uz indekse kada ovi fondovi ulažu u vlasničke vrijednosnice.

Sljedeća tablica prikazuje koncentraciju imovine Fonda po industrijama na datum izvještavanja:

Koncentracija imovine prema industrijama	31. prosinca 2012.		31. prosinca 2011.	
	(u tisućama kuna)	%	(u tisućama kuna)	%
<i>Domaći rizik društava analiziran po industrijama</i>				
Industrija	-	-	331	2,80
Diverzificirano	-	-	332	2,80
Ciklična potrošačka dobra	134	1,47	138	1,17
Neciklična potrošačka dobra	107	1,17	63	0,53
Investicijski fondovi	774	8,51	418	3,53
<i>Strani rizik društava analiziran po industrijama</i>				
Financijski sektor	1.013	11,61	434	3,66
Energetika	947	10,41	717	6,05
Neciklična potrošačka dobra	481	5,28	525	4,43
Diverzificirano	289	3,18	278	2,35
Komunikacije	398	4,37	395	3,34
Industrija	64	0,70	320	2,70
Ciklična potrošačka dobra	554	6,09	651	5,50
Tehnologija	772	8,48	730	6,16
Državne obveznice	1.882	20,68	4.730	39,94
Ukupno koncentracija imovine prema industrijama po zaključnim tržišnim cijenama ponude	7.415	81,96	10.062	84,96
Ulaganja koja se drže do dospijeca	43	0,47	47	0,40
Novac i novčani ekvivalenti	1.598	17,56	1.595	13,47
Ostala imovina	43		138	1,17
Ukupno imovina	9.099	100,00	11.842	100,00

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 15 – FINACIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na *Neto dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*.

Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje strukturiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.

Da su se burzovni indeksi na londonskoj burzi na dan 31. prosinca 2012. godine povećali/smanjili za 1% (2011.: 1%), a da su sve ostale varijable ostale konstantne, navedeno bi povećalo/smanjilo neto imovinu vlasnika udjela Fonda za 38 tisuća kuna (2011.: 49 tisuća kuna).

Kamatni rizik

Imovina Fonda investira se u uglavnom u vlasničke vrijednosne papire i obveznice. Rizik promjene kamatnih stopa proizlazi iz ulaganja koja se drže do dospijea, međutim rizik promjene kamatnih stopa ocjenjuje se malim zbog niske razine ulaganja u ovakve vrijednosnice te zbog toga što ulaganja nose fiksnu kamatnu stopu.

(b) Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijea. Neispunjavanje obveza od strane stranke prema Fondu ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata namijenjeni trgovanju se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond analizira kreditnu sposobnost stranaka s kojima posluje.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, maksimalna izloženost kreditnom riziku odnosi se na novac i novčane ekvivalente, potraživanja i ulaganja u obveznice u iznosu od 4.501 tisuća kuna (2011.: 6.510 tisuće kuna).

Tekući račun Fonda je otvoren kod domaće banke koja nema kreditni rejting. Kreditni rejting matične banaka je A (2011.: A+) S&P.

Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine, nije bilo financijske imovine koja je dospjela. Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine, nije bilo financijske imovine koja je založena.

Portfelj obveznica stranih izdavatelja se sastoji od 3 državne obveznice zemalja u razvoju s prosječnim dospijecom od preko 10 godina. Pregled osnovnih karakteristika:

IZDAVATELJ	DOSPIJEĆE	KUPON	FREKVENCIJA
Republika Bolivija	07.05.2023	9,00%	Polugodišnja
Sjedinjene Države Meksiko	11.01.2040	6,05%	Polugodišnja
Ruska Federacija	29.04.2020	5,00%	Polugodišnja

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 15 – FINACIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum izvještavanja da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze (isključujući rizik instrumenata kroz ulaganja u investicijske fondove):

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom:	31. prosinca 2012. '000 kn	31. prosinca 2012. %	31. prosinca 2011. '000 kn	31. prosinca 2011. %
<i>Domaći državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	42	0,46	47	0,40
<i>Strani državni rizik</i>				
- Republika Grčka	-	-	1.297	10,95
- Republika Bolivija	718	7,89	530	4,47
- Savezna Republika Brazil	-	-	945	7,98
- Republika Filipini	-	-	721	6,09
- Sjedinjene Države Meksiko	464	5,10	638	5,39
- Ruska Federacija	675	7,42	599	5,06
-Luxemburg	961	10,56	-	-
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Bankarstvo	1.598	17,57	1.595	13,47
Potraživanja po kamatama	43	0,47	137	1,15
Ostala potraživanja	-	-	1	0,01
	=====	=====	=====	=====
Ukupno financijska imovina sa kreditnim rizikom	4.501	49,47	6.510	54,97
	=====	=====	=====	=====
Ostala ulaganja	4.598	50,53	5.332	45,03
	=====	=====	=====	=====
Ukupno imovina	9.099	100,00	11.842	100,00
	=====	=====	=====	=====

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 15 – FINACIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Kreditni rejting investicijskog portfelja Fonda prema Standard&Poor's klasifikaciji je kako slijedi:

	Rejting	2012. '000 kn	2012. % kn	2011. '000 kn	2011. % kn
Žiro računi kod banaka	Bez rejtinga	1.598	17,57	1.595	13,47
Dužničke vrijednosnice	B+	718	7,89	530	4,47
	BB	-	-	721	6,09
	BB+	-	-	-	-
	BBB	1.139	12,52	2.182	18,43
	BBB-	-	-	47	0,39
	CCC	-	-	1.297	10,95
	Bez rejtinga	1.003	11,02	-	-
Potraživanja po kamatama	Bez rejtinga	43	0,47	137	1,16
Ostala potraživanja	Bez rejtinga	-	-	1	0,01
Ostala ulaganja	Bez rejtinga	4.598	50,53	5.332	45,03
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina		9.099	100,00	11.842	100,00
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 15 – FINACIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (nastavak)

(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. Finacijski instrumenti Fonda uglavnom uključuju finacijsku 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 likvidnosti nastaje tijekom općeg financiranja aktivnosti Fonda i upravljanja njegovim pozicijama. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospijećima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom roku.

Finacijski instrumenti Fonda mogu uključivati ulaganja koja općenito mogu biti nelikvidna. Kao rezultat toga, moguće da Fond neće biti u mogućnosti brzo likvidirati neka od svojih ulaganja u ove instrumente u iznosu koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti kako bi zadovoljio svoje zahtjeve likvidnosti ili odgovorio na specifične događaje poput pogoršanja kreditne sposobnosti bilo kojeg zasebnog izdavatelja.

Imovina i finacijske obveze Fonda, osim finacijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i neto imovine vlasnika udjela, te ulaganja koja se drže do dospijeća na dan 31. prosinca 2012. godine imaju ugovoreno dospijeće do mjesec dana. Neto imovina vlasnika udjela i finacijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka nema ugovoreno dospijeće, dok dospijeće ulaganja koja se drže do dospijeća ovise o dospijeću tako klasificiranog finacijskog instrumenta.

(d) Upravljanje kapitalom

Sve otkupljive obračunske jedinice u potpunosti su plaćene. U kapital Fonda spadaju navedene otkupljive jedinice bez nominalne vrijednosti. Svaka jedinica ima pravo otkupa u roku od 7 radna dana od dana otkupa po cijeni neto imovine po jedinici na datum otkupa. Relevantna kretanja u neto imovini iskazana su u „Izveštaju o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda“. U skladu s ciljevima te politikama upravljanja rizicima, Fond nastoji uključiti primljene uplate u odgovarajuća ulaganja pri tome održavajući dostatnu razinu likvidnosti kako bi se ostvario otkup i povećavajući likvidnost prodajom kotiranih vrijednosnica ako je potrebno.

U neprekinutom razdoblju od tri kalendarska mjeseca vrijednost imovine Fonda ne smije pasti ispod 5.000.000,00 (pet milijuna) kuna. U slučaju da vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod prethodno naznačenog iznosa Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom fondu.

Na temelju povijesnih razina aktivnosti, Fond u prosjeku ima odljeve povezane s otkupom udjela u iznosu od 8 tisuća kuna svakog dana (2011.: 7 tisuća kuna)

(e) Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektno štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti.

(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 FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 15 – FINACIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (nastavak)

(g) Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina fonda

Imovina Fonda ulaže se u vlasničke vrijednosne papire društava koji posluju na različitim tržištima u različitim državama i državne obveznice raznih zemalja velikih kompanija. 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.

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

	31. prosinca 2012.		31. prosinca 2011.	
	(u tisućama kuna)	%	(u tisućama kuna)	%
Republika Hrvatska	934	10,26	1.282	10,83
Meksiko	474	5,21	1.032	8,71
Crna Gora	421	4,63	651	5,50
Brazil	-	-	1.691	14,28
Hong Kong	289	3,18	278	2,35
Rusija	680	7,47	1.095	9,25
Indija	-	-	434	3,66
Bosna i Hercegovina	64	0,70	320	2,70
Grčka	-	-	1.297	10,95
Venezuela	728	8,00	530	4,48
Filipini	-	-	721	6,09
Južna Koreja	-	-	216	1,82
Tajvan	-	-	515	4,35
Sjedinjene Američke Države	2.888	31,74	-	-
Luksemburg	937	10,30	-	-
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka po zaključnim tržišnim cijenama ponude	7.415	81,49	10.062	84,97
Novac i novčani ekvivalenti	1.598	17,57	1.595	13,47
Ulaganja koja se drže do dospelja	43	0,47	47	0,39
Ostala imovina	43	0,47	138	1,17
Ukupno imovina	9.099	100,00	11.842	100,00

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 16 – FER VRIJEDNOST

Fer vrijednost je iznos za koji se imovina može zamijeniti 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 izvještavanja. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući potraživanja za obračunatu kamatu i dividende, obveze prema dobavljačima i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata.

Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještavanja približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Procjena fer vrijednosti

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješci 3: *Značajne računovodstvene politike.*

Fond klasificira kotirane vlasničke udjele kao financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te ih vrednuje po njihovim zaključnim tržišnim cijenama na datum izvještavanja. Ukoliko na dan izvještavanja zaključna tržišna cijena nije dostupna, fer vrijednosti se temelji na zadnjoj dostupnoj cijeni trgovanja na organiziranim tržištima. S obzirom da se pojedinim vrijednosnicama, koje kotiraju na tržištu, nije aktivno trgovalo na tim tržištima na kraju godine, Fond je utvrđivao knjigovodstvenu vrijednost temeljem internih modela vrednovanja, uglavnom koristeći metodu usporedne grupe ili metodu diskontiranog novčanog toka.

Vlasničke vrijednosnice koje ne kotiraju na tržištu Fond vrednuje temeljem internih modela vrednovanja, također uglavnom koristeći metodu diskontiranog novčanog toka ili metodu usporedne grupe.

Kao što je navedeno u Bilješci 4, alternativne procjene vrijednosti po prirodi su subjektivne, uključuju značajnu razinu neizvjesnosti i pitanja koja ovisе o prosudbi te se, stoga, ne mogu utvrditi s potpunom pouzdanošću.

Na dan 31. prosinca 2012. godine knjigovodstvena vrijednost vlasničkih financijskih instrumenata te investicijskih fondova klasificiranih po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka čija se fer vrijednost, u potpunosti ili djelomično, mogla izmjeriti na temelju trgovanja i rezultirajućih kotiranih cijena iznosila je 7.408 tisuće kuna (2011.: 9.273 tisuća kuna vlasničkih ulaganja)

Na dan 31. prosinca 2012. godine, portfelj financijskih instrumenata čija se fer vrijednost utvrđivala tehnikama procjene iznosio je 50 tisuća kuna (2011.: 789 tisuća kuna) ili 0,55% neto imovine Fonda (2011.: 6,70%). Fer vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira, zbog neaktivnog tržišta, utvrdila se metodom usporedne grupe te metodom diskontiranog novčanog tijeka.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 16 – FER VRIJEDNOST (nastavak)

Hijerarhija mjerenja fer vrijednosti

MSFI 7 Financijski instrumenti: *Objavlivanje* ("MSFI 7") zahtjeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine i objavu podataka o financijskim instrumentima koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti. Fond koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost inputa korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

Razina 1: Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.

Razina 2: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih inputa. Ova kategorija uključuje usporedbu fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama

Razina 3: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim inputima.

Na dan 31. prosinca 2012. godine ukupna financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti klasificirana je u razinu 1 izuzev financijske imovine u vrijednosti od 50 tisuća kuna koja je klasificirana u razinu 2 (2011.: izuzev financijske imovine u vrijednosti od 789 tisuća kuna koja je klasificirana u razinu 2).

Na dan 31. prosinca 2012. i 31. prosinca 2011. godine nije bilo financijskih obveza koje su se vodile po fer vrijednosti.

BILJEŠKA 17 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Većinu udjela Fonda drže hrvatski investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba s Društvom za upravljanje, te matičnim društvom – NFD Holdingom d.d., društvo za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Sloveniji, članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno "ključno rukovodstvo"), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, i ostalim investicijskim fondovima kojima upravlja isto Društvo za upravljanje.

Na dan 31. prosinca 2012. godine Fondom upravlja Društvo za upravljanje koje je u vlasništvu društva NFD d.o.o., Ljubljana; g. Miroslava Jeličića Purka, g. Kristijana Floričića i g. 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.

Prema Zakonu o investicijskim fondovima članak 2, »Povezane osobe fonda« su Društvo za upravljanje, depozitna banka, odvjetnik odnosno odvjetničko društvo, odvjetnički ured ili zajednički odvjetnički ured, revizor i porezni savjetnik koji se nalaze u ugovornom odnosu s osnove pružanja usluga fondu, kao i svaka druga osoba koja je u prethodne dvije kalendarske godine sklopila ugovor o obavljanju usluga za potrebe fonda. Za 2012. godinu trošak revizije iznosio je 30 tisuća kuna (2011.: 47 tisuće kuna), kako je prikazano u Bilješci 14.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 17 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze (Bilješka 9)		
Obveza za naknadu za upravljanje	<u>16</u>	<u>20</u>
Rashodi (Bilješka 12)		
Naknada za upravljanje	<u>204</u>	<u>273</u>

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s depozitnom bankom Fonda su kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze (Bilješka 9)		
Obveza za naknadu depozitnoj banci	<u>3</u>	<u>4</u>
Rashodi (Bilješka 13)		
Naknada depozitnoj banci	<u>34</u>	<u>40</u>

NFD Aureus Emerging Markets Balanced - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

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
2. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
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 s javnom ponudom

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

Obrazac IFP

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: 01.01.2012 - 31.12.2012

(u HRK)

Konta skupine	Pozicija imovine	AOP	31.12.2011	31.12.2012
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+AOP3)	1	11.981.661	9.195.800
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	1.595.426	1.597.898
3+4+5+8	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	10.386.235	7.597.902
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	10.339.373	7.555.355
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	46.862	42.547
	OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP15)	8	137.599	43.525
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	514	37
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	137.084	43.488
A	UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP8)	16	12.119.259	9.239.325
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0	0
	FINANCIJSKE OBVEZE (AOP19+AOP20)	18	0	0
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
	OSTALE OBVEZE (Σ od AOP22 do AOP27)	21	67.102	48.430
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	22	20.400	15.619
24	Obveze prema depozitnoj banci	23	3.907	2.669
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	24	42.795	18.564
26	Obveze s osnove isplate imateljima udjela	25	0	11.579
27	Ostale obveze	26	0	0
28	Obveze po obračunatoj kamati	27	0	0
B	Ukupno obveze (AOP18+AOP21)	28	67.102	48.430
C	Neto imovina fonda (AOP16-AOP28)	29	12.052.158	9.190.895
D	Broj izdanih udjela	30	158.483	119.837
E	Neto imovina po udjelu (AOP29/AOP30)	31	76.0470	76.6947
90	Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda	32	18.420.028	15.497.642
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	33	-1.519.032	61.123
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	34	-4.848.839	-6.367.871
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	35	0	0
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata za štite	36	0	0
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP32 do AOP36)	37	12.052.158	9.190.895
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	38	0	0

NFD Aureus Emerging Markets Balanced - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

Obrazac ISD

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: NFD
Aureus Emerging
OIB fonda: 74282954450

Izvještajno razdoblje: 01.01.2012 - 31.12.2012

(u HRK)

Konta skupine	Pozicija	AOP	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2012
	PRIHODI OD ULAGANJA	39	0	0
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	40	277.777	360.198
70	Prihodi od kamata	41	425.520	259.639
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	42	457.317	540.419
74	Prihodi od dividendi	43	147.781	116.062
75	Ostali prihodi	44	52	150.868
	Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP40 do AOP44)	45	1.308.447	1.427.187
	RASHODI	46	0	0
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	47	677.123	832.692
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	372.387	573.163
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	49	272.562	203.512
67	Rashodi od kamata	50	0	0
65	Naknada depozitnoj banci	51	40.589	34.496
66	Transakcijski troškovi	52	15.695	43.038
64	Umanjenje imovine	53	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54	61.667	54.636
	Ukupno rashodi (Σ od AOP47 do AOP54)	55	1.440.023	1.741.537
	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire (AOP45-AOP55)	56	-131.577	-314.351
	NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	57	0	0
72 - 62 (bez 72y - 62y)	Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	58	-1.756.871	436.967
72y - 62y	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	59	0	0
71y - 60y	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	60	369.416	-61.493
	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice (Σ od AOP58 do AOP60)	61	-1.387.455	375.474
	Dobit ili gubitak (AOP56+AOP61)	62	-1.519.032	61.123
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP64+AOP65)	63	0	0
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	64	0	0
	Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	65	0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP62+AOP63)	66	-1.519.032	61.123
	Reklasifikacijske usklade	67	0	0

NFD Aureus Emerging Markets Balanced - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

Izveštaj o novčanim tokovima (direktna metoda)

Obrazac INT

Naziv fonda: NFD Aureus Emerging Markets Balanced

OIB fonda: 74282954450

Izveštajno razdoblje: 01.01.2012 - 31.12.2012

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2012
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP69 do AOP87)	68	3.169.963	2.941.617
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	69	14.592.376	9.831.427
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	70	-11.637.006	-5.121.750
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	149.144	115.772
Primici od kamata	74	408.963	216.331
Izdaci za kamate	75	0	0
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	76	0	0
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	77	0	0
Primici od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	78	7.546	7.686
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	-279.543	-208.294
Primici od depozitne banke	82	0	0
Izdaci za naknade depozitnoj banci	83	-52.962	-46.425
Izdaci za transakcijske troškove	84	0	0
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda	85	-18.607	-74.923
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	86	52	0
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	87	0	-1.778.208
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP89 do AOP93)	88	-2.069.248	-3.083.279
Primici od izdavanja udjela	89	499.196	0
Izdaci od povlačenja udjela	90	-2.568.444	-3.083.279
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
Efekt promjene tečaja stranih valuta	94	110.510	-28.337
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP68+ AOP88+AOP94)	95	1.211.225	-170.000
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	96	384.201	1.595.426
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP95+AOP96)	97	1.595.426	1.425.426

NFD Aureus Emerging Markets Balanced - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

Obrazac IPNI

Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda

Naziv fonda: NFD Aureus Emerging Markets Balanced

OIB fonda: 74282954450

Izveštajno razdoblje: 01.01.2012 - 31.12.2012

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	31.12.2011	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	31.12.2012
1	2	3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	127	-134.999	1.424.042	-1.741.537	-317.495	-452.494
Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	128	-1.384.032	10.820.512	-10.441.894	378.618	-1.005.414
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	129	0	0	0	0	0
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	130	0	0	0	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (Σ od AOP127 do AOP130)	131	-1.519.032	12.244.554	-12.183.431	61.123	-1.457.908
Primici od prodaje izdanih udjela fonda	132	32.959.029	0	0	0	32.959.029
Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda	133	-14.539.001	0	-2.922.386	-2.922.386	-17.461.387
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda (AOP132+ AOP133)	134	18.420.028	0	-2.922.386	-2.922.386	15.497.642
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP131+ AOP134)	135	16.900.997	12.244.554	-15.105.817	-2.861.263	14.039.734
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	136	-4.848.839	0	0	0	-4.848.839
Promjena računovodstvenih politika	137	0	0	0	0	0
Ispravak temeljnih pogrešaka	138	0	0	0	0	0
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (Σ od AOP136 do AOP138)	139	-4.848.839	0	0	0	-4.848.839
Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP135+ AOP139)	140	12.052.158	12.244.554	-15.105.817	-2.861.263	9.190.895

NFD Aureus Emerging Markets Balanced - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

Obrazac IPPF

Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda (članak 175. ZIF)

Naziv fonda: NFD Aureus Emerging Markets Balanced

OIB fonda: 74282954450

Izveštajno razdoblje: 01.01.2012 - 31.12.2012

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2011. (n)	31.12.2010. (n-1)	31.12.2009. (n-2)	31.12.2008. (n-3)
	1	2	3	4	5
Neto imovina fonda	9.190.895	12.052.158	15.640.611	22.360.481	0
Broj udjela fonda	119.837,4399	158.482,9743	184.294,3462	277.980,0168	0,0000
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	76,6947	76,0470	84,8676	80,4392	0,0000
	Tekuće razdoblje	2011. (n)	2010. (n-1)	2009. (n-2)	2008. (n-3)
Broj udjela fonda na početku razdoblja	158.482,9743	184.294,3462	277.980,0168	0,0000	0,0000
Broj izdanih udjela fonda	0,0000	6.316,2025	7.230,3441	1.291,6555	5.439,8389
Broj povučenih udjela fonda	38.645,5344	32.127,5744	100.916,0147	45.453,6803	384.148,6691
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	119.837,4399	158.482,9743	184.294,3462	277.980,0168	0,0000
Pokazatelj ukupnih troškova	2,38%	2,40%	2,37%	0,00%	0,00%
Isplaćena dobit po udjelu*					
Ukupan prinos**	0,85%	-10,39%	5,51%	0,00%	0,00%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	73,5559	73,7429	75,7111	80,4392	0,0000
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	78,6813	88,5180	87,2797	80,4392	0,0000
Najviša vrijednost neto imovine	12.197,546	16.197,282	22.584,724	22.360,481	0
Najniža vrijednost neto imovine fonda	9.081,124	11.686,996	15.264,977	22.360,481	0
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 plaće na pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
J.P. Morgan	31,95%		0,00%		
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	12,63%		0,05%		
ZERO LOAD SECURITISATION FUND	10,47%		2,00%		
Societe Generale - Splitska banka d.d.	21,69%		0,00%		

*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

NFD Aureus Emerging Markets Balanced - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Prilog 2 - Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

Financijski izvještaji u skladu s MSFI		2012.	Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova		2012.	Razlika	Napomena
Izveštaj o financijskom položaju	Bilješka	'000 kn	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	'000 kn	'000 kn	
Novac i novčani ekvivalenti	5	1.598	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	1.598	-	
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6	7.415	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	7.555	(140)	1.
Ulaganja koja se drže do dospijea	7	43	Ulaganja koja se drže do dospijea	7	43		
Ostala imovina	8	43	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	43	-	
Ukupno imovina		9.099	Ukupno imovina	16	9.239	(140)	1.
Ukupno obveze	9	48	Ukupno obveze	28	48	-	
Neto imovina vlasnika udjela Fonda (po zaključnim tržišnim cijenama ponude)		9.051	Neto imovina fonda	29	9.191	(140)	
Broj izdanih udjela		119.837	Broj izdanih udjela	30	119.837	-	
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu po službenim cijenama odobrenim od strane regulatora		76,6947	Neto imovina po udjelu	31	76,6947	-	

1. Razlika u iznosu od 140 tisuća kuna odnosi se na promjenu usklađenja između službeno odobrenih cijena i zaključnih tržišnih cijena ponude.

NFD Aureus Emerging Markets Balanced - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Financijski izvještaji u skladu s MSFI		2012.	Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova		2012.	Razlika	
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješka	'000 kn	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	AOP	'000 kn	000 kn	Napomena
Prihodi od kamata		259	Prihodi od kamata	41	259	-	
Neto gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	10	41	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	40	360	137	1.
			Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	47	-832		
			Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	58	437		
			Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	60	-61		
Neto gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu i obveze po fer vrijednosti)	11	-33	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	42	540	-	
			Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	-573		
Prihodi od dividendi		116	Prihodi od dividendi	43	116	-	
Ostali prihodi		151	Ostali prihodi	43	151	-	
Neto gubitak od ulaganja		534					
Naknada za upravljanje	12	-204	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	49	-204	-	
Naknada depozitnoj banci	13	-34	Naknada depozitnoj banci	51	-34	-	
Ostali troškovi poslovanja	14	-98	Transakcijski troškovi	52	-43	-	
			Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54	-55		
Troškovi poslovanja		-336					
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja (po zaključnim tržišnim cijenama ponude izjednačeno sa službeno odobrenim cijenama)		198	Dobit ili gubitak	62	61	137	1.
Ostala sveobuhvatna dobit		-	Ostala sveobuhvatna dobit	63		-	
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja (po zaključnim tržišnim cijenama ponude izjednačeno sa službeno odobrenim cijenama)		-	Ukupna sveobuhvatna dobit	66	61	137	1.

1. Razlika u iznosu od 137 tisuća kuna odnosi se na promjenu usklađenja između službeno odobrenih cijena i zaključnih tržišnih cijena ponude.