

Izveštaj neovisnog revizora

Vlasnicima udjela OTP indeksni fond, otvorenog investicijskog fonda:

Uprava Društva OTP Invest d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima je pripremila obrasce koji sačinjavaju: Bilancu ili Izveštaj o neto imovini investicijskog fonda, Račun dobiti i gubitka, Izveštaj o promjenama u neto imovini, Financijske pokazatelje po udjelu fonda tijekom razdoblja, te popratne bilješke za OTP indeksni fond, otvoreni investicijski fond (u nastavku „Fond“) sukladno Pravilniku o sadržaju izvješća dioničara i imatelja udjela u fondu i vođenju poslovnih knjiga društva za upravljanje investicijskim fondovima (u nastavku „Pravilnik“). Odgovornost za pripremu obrazaca snosi Uprava Društva, a obrasci nisu sastavni dio financijskih izvještaja sastavljenih sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, već zahtjev propisan Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga. Informacije podnesene u obrascima su izvedene iz temeljnih financijskih izvještaja Društva sastavljenih sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (u daljnjem tekstu „MSFI“).

Sukladno Međunarodnim revizijskim standardima obavili smo reviziju financijskih izvještaja Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2009., sastavljenih sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (u daljnjem tekstu: "MSFI").

U našem izvještaju od 28. travnja 2010. izrazili smo pozitivno mišljenje o financijskim izvještajima Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. sastavljenima sukladno MSFI-jevima.

U cilju boljeg uvida u financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2009. godine te rezultate poslovanja Fonda za godinu zaključno s tim datumom, kao i djelokruga revizije koju smo obavili, prikazane obrasce valja čitati zajedno s financijskim izvještajima i pripadajućim bilješkama te izvještajem koji smo izdali o obavljenoj reviziji.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, Član Uprave

Zagreb, 23. lipanj 2010. godine



Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik i Paul Trinder; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; devizni račun: 2100312441 SWIFT Code: ZABAHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; devizni račun: 70010-519758 SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; devizni račun: 2100002537 SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR48 2484 0082 1000 0253 7

Deloitte se odnosi na tvrtku Deloitte Touche Tohmatsu, osnovanu u skladu sa švicarskim pravom (Swiss Verein) i mrežu njegovih tvrtki članica, od kojih je svaka pravno odvojena i samostalna osoba. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu i njegovih tvrtki članica.

OTP INDEKSNI FOND
OTVORENI INVESTICIJSKI FOND
Zagreb, Avenija Dubrovnik 16

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ
NA DAN 31.12.2009.

SADRŽAJ

1. Bilanca ili izvještaj o neto imovini investicijskog fonda
2. Račun dobiti i gubitka fonda
3. Izvještaj o promjenama u neto imovini
4. Financijski pokazatelji po udjelu fonda tijekom razdoblja
5. Bilješke uz financijske izvještaje
6. Revizorsko izvješće

POSLOVNA GODINA

2009

KVARTAL

IV

DATUM IZVJEŠTAJA

31.12.2009

Fond

24120

1

24108

Calculate!

3

IZVJEŠTAJI

- 01. Bilanca ili izvještaj o neto imovini investicijskog fonda
- 02. Račun dobiti i gubitka fonda
- 03. Izvještaj o promjenama u neto imovini
- 04. Financijski pokazatelji po udjelu fonda tijekom razdoblja
- 05. Izvještaj o strukturi ulaganja fonda
- 06. Struktura ulaganja fonda po vrstama imovine
- 07. Struktura obveza fonda po vrstama instrumenata
- 08. Izvještaj o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda
- 09. Izvještaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) fonda
- 10a. Transakcije imovinom fonda s povezanim osobama fonda
- 10b. Prihod/ rashodi s povezanim osobama

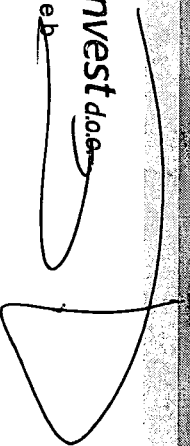
A.) Napomene za unos podataka u kvartalni izvještaj

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND

OTP indeksni fond



OTP Invest d.o.o.
Zagreb



BILANCA ILI IZVJEŠTAJ O NETO IMOVINI INVESTICIJSKOG FONDA NA DAN 31.12.2009

(OTP indeksni fond)

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija imovine	Prethodna god. (2008)		Tekuća god. (2009)	
01	10	FINANCIJSKA IMOVINA		200.468,95		789.792,43
	(sum od 2a-2d)	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti		17.760.289,95		108.452.999,98
02a	3	Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti:		17.760.289,95		108.452.999,98
02b	4	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		0,00		0,00
02c	8	Financijska imovina raspoloživa za prodaju		0,00		0,00
02d	5	Zajmovi i potraživanja		0,00		0,00
		Ulaganja koja se drže do dospeljeća		0,00		0,00
		OSTALA IMOVINA				
03	11 + 12	Potraživanja s osnovne prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja		0,00		23.709,49
04	13	Potraživanja s osnovne dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica		0,00		0,00
05	14	Potraživanja s osnovne danih predjurmova		0,00		0,00
06	15	Potraživanja od društva za upravljanje		0,00		0,00
07	16	Potraživanja od depozitne banke		0,00		0,00
08	17	Ostala potraživanja fonda		0,00		0,00
09	18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina		0,00		0,00
A. (Σ od 1 do 9)		Ukupna imovina		17.960.758,90		109.266.501,90
	99	Izvanbilančna evidencija aktiva		0,00		0,00
		FINANCIJSKE OBVEZE				
10	20 + 21	Obveze s osnovne ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze		0,00		0,00
11	22	Obveze s osnovne ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite		0,00		0,00
		OSTALE OBVEZE				
12	23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima		14.349,81		198.003,53
13	24	Obveze prema depozitnoj banci		10.378,07		35.488,84
14	25	Obveze s osnovne dozvoljenih troškova fonda		441,87		33.553,90
15	26	Obveze s osnovne isplate udjelničarima		0,00		0,00
16	27	Ostale obveze		30.500,00		0,00
17	28	Obveze po obračunatoj kamati		0,00		0,00
B. (Σ od 10 do 17)		Ukupno kratkoročne obveze		55.669,75		267.046,27
C. (A - B)		Neto imovina fonda		17.905.089,15		108.999.455,63
D.		Broj izdanih udjela/dionica		509.843.6213		2.780.917.9625
E. (C / D)		Neto imovina po udjelu/dionici		35,1188		39,1955

18	90	Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda	50.245.077,45	134.530.211,44
19	94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	-32.479.778,20	6.809.232,49
20	95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	139.789,90	-32.339.988,30
21	96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00
22	97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0,00	0,00
F. (Σ od 18 do 23)		Ukupno obveze prema izvorima Imovine	17.905.089,15	108.999.455,63
99	99	Izvanbilančna evidencija pasiva	0,00	0,00

RAČUN DOBITI I GUBITKA FONDA ZA RAZDOBLJE 01.01.2009 - 31.12.2009
(OTP indeksni fond)

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija	Prethodno raz. (2008)	Tekuće raz. (2009)
A. (Σ od 1 do 5)				
01	73	PRIHODI OD ULAGANJA		
02	70	Realizirani dobiti od prodaje finansijskih instrumenata Prihodi od kamata i amortizacija premije(diskonta) imovine s fiksnim dospjetećem	718.916,75	4.270.481,41
03	71 (bez 71x)	Positive tečajne razlike od monetarnih finansijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	11.607,12	161.824,70
04	74	Prihodi od dividendi	911.149,01	2.475.911,93
05	75	Ostali prihodi	0,00	0,00
		Ukupno prihodi od ulaganja	1.641.672,88	6.908.218,04
B. (Σ od 6 do 13)				
06	63	RASHODI		
07	60 (bez 60x)	Realizirani gubici od prodaje finansijskih instrumenata Negativne tečajne razlike od monetarnih finansijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	8.045.455,72	2.313.713,01
08	61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	0,00	0,00
09	67	Rashodi od kamata	305.736,00	690.406,14
10	65	Naknada depozitnoj banci	106.747,42	0,00
11	66	Transakcijski troškovi	377.345,46	241.608,45
12	64	Umanjenje imovine	0,00	819.905,19
13	69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	39.538,77	0,00
		Ukupno rashodi	8.874.823,37	4.120.893,47
C. (A - B)				
		Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	-7.233.150,49	2.787.324,57
D. (Σ od d1 do d3)				
d1	72 - 62 (bez 72x - 62x)	NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I DERIVATIVNE INSTRUMENTE		
d2	72x - 62x	Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u finansijske instrumente	-25.246.627,71	4.021.907,92
d3	71x - 60x	Nerealizirani dobiti (gubici) od derivativnih instrumenata Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	0,00	0,00
		Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente	-25.246.627,71	4.021.907,92
E. (C + D)				
		Neto povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	-32.479.778,20	6.809.232,49

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI U RAZDOBLJU 01.01.2009 - 31.12.2009
(OTP indeksni fond)

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija	Prethodno raz. (2008)	Tekuće raz. (2009)
01 (obrazac 2 C)		POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSL. FONDA	-7.233.150,49	2.787.324,57
02 (obrazac 2 D)		Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire		
03	96	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i	-25.246.627,71	4.021.907,92
04	97	derivativne instrumente	0,00	0,00
		Revalorizacija finansijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00
		Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0,00	0,00
A. (Σ od 1 do 4)		Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	-32.479.778,20	6.809.232,49
05	900 P	Primici od prodaje izdanih udjela fonda	58.904.604,68	179.381.512,40
06	900 D	Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda	-18.659.527,23	-95.096.378,41
B. (Σ od 5 do 6)		Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima Fonda	40.245.077,45	84.285.133,99
C. (A + B)		Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine	7.765.299,25	91.094.366,48
		NETO IMOVINA		
07		Na početku razdoblja	10.139.789,90	17.905.089,15
D. (7 + C)		Na kraju razdoblja	17.905.089,15	108.999.455,63
		BROJ IZDANIH I POVUČENIH UDJELA FONDA		
07a		Izdani udjeli fonda u razdoblju	746.213.9208	4.721.388.8204
08		Povučeni udjeli fonda u razdoblju	-336.370,30	-2.450.314,48
E. (Σ od 7 do 8)		BROJ UDJELA FONDA	409.843.6213	2.271.074.3412

FINANCIJSKI POKAZATELJI PO UDJELU FONDA TIJEKOM RAZDOBLJA 01.01.2009 - 31.12.2009

(OTP indeksni fond)

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija imovine	Prethodno raz. (2008)		Tekuće raz. (2009)	
			c	d		
VRJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO UDJELU NA POČETKU RAZDOBLJA						
01		Neto imovina fonda na početku razdoblja	10.139.789,90	17.905.089,15		
02		Broj udjela na početku razdoblja	100.000,00	509.843,6213		
A	1/2	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu na početku razdoblja	101,3979	35,1188		
VRJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO UDJELU NA KRAJU RAZDOBLJA						
03		Neto imovina fonda na kraju razdoblja	17.905.089,15	108.999.455,63		
04		Broj udjela na kraju razdoblja	509.843,6213	2.780.917,96		
B	3/4	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu na kraju razdoblja	35,1188	39,1955		
Dodatni pokazatelji i podaci						
05	61,65,66	Odnos troškova i prosječne neto imovine	0,0095	0,0205		
06		Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	-0,2035	0,1567		
07		Prinos investicijskog fonda	-65,3654%	19,9476%		

OTP INDEKSNI FOND

U prilogu ovoga izvješća nalaze se zakonom propisana posebna izvješća o poslovanju OTP INDEKSNOG FONDA – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom kojim upravlja OTP Invest d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima.

Izvješća su sastavljena u skladu i obliku u kojem to propisuje Pravilnik o sadržaju izvješća dioničara i imatelja udjela u fondu i vođenju poslovnih knjiga društva za upravljanje investicijskim fondovima i u skladu s Pravilnikom o obveznom sadržaju, rokovima i obliku obveznih izvješća o radu investicijskih fondova, društva za upravljanje i depozitne banke.

Sukladno MSFI 7 dajemo dodatne kvantitativne i kvalitativne informacije o izloženosti rizicima vezanim uz financijske instrumente.

FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim derivativnim i nederivativnim financijskim instrumentima. Ulagачki portfelj Fonda uključuje kotirane i nekotirane vlasničke vrijednosnice.

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. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

Tržišni rizik

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

Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni financijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda, te time i način kojim će se ostvariti dugoročni ciljevi Fonda. Navedena ograničenja ulaganja daju osnovne okvire unutar kojih će se obavljati diversifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja.

Investicijski cilj Fonda je repliciranje indeksa Zagrebačke Burze CROBEX.

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u sljedeće financijske instrumente i uz sljedeća ograničenja ulaganja:

- dužničke vrijednosne papire koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska narodna banka, do 10% sredstava;
- dionice kojima se trguje na burzama u Republici Hrvatskoj, bez ograničenja;
- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) do 10% imovine Fonda;
- depozite kod financijskih institucija ili udjele u novčanim fondovima u Hrvatskoj, do 10% imovine Fonda

Udio dionica u Fondu, odnosno izloženost hrvatskom dioničkom tržištu, neće biti manja od 90% imovine Fonda.

Fond će za postizanje svojih ciljeva koristiti pasivnu strategiju ulaganja u indeks hrvatskog tržišta kapitala. Kao usporedna vrijednost za vrednovanje povrata koje će Fond ostvarivati koristit će se CROBEX, indeks Zagrebačke Burze. Pasivna investicijska strategija Fonda i prihvaćanje CROBEX-a za usporedbu povrata koje će Fond ostvarivati u budućnosti podrazumijeva da će Društvo imovinu Fonda ulagati pretežito u dionice koje se nalaze u sastavu CROBEX-a te sukladno omjerima koji su njime određeni.

Povećanje diversifikacije sredstava je za vlasnike udjela od važnosti jer smanjuje oscilacije vrijednosti ulaganja, osobito u kraćim vremenskim razdobljima.

Priroda i opseg financijskih instrumenata na datum izvještaja o financijskom položaju i politike upravljanja rizicima koje Fond primjenjuje, opisane su u nastavku.

Tečajni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda.

Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještaja o financijskom položaju bila je sljedeća:

	2009.	2008.
Imovina		
Hrvatska kuna	109.266	17.961
	<hr/>	<hr/>
	109.266	17.961
Usklađenje službeno odobrenih cijena i zaključnih cijena ponude	(1.668)	(189)
	<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina	107.598	17.772
	<hr/>	<hr/>
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Hrvatska kuna	267	55
	<hr/>	<hr/>
	267	55
	<hr/>	<hr/>
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	107.331	17.717
	<hr/>	<hr/>
Ukupno obveze	107.598	17.772
	<hr/>	<hr/>

Na datum izvještaja o financijskom položaju 100% neto imovine fonda je bilo denominirano u kunama.

Kamatni rizik

Na dan 31. prosinca 2009. Fond je od kamatonosne imovine imao samo sredstva na tekućem računu, u iznosu od 790 tisuća kuna (2008.: 200 tisuća kuna) i nije imao kamatonosne obveze. Zbog toga je izloženost Fonda riziku da financijska kamatonosna imovina i financijske kamatonosne obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme i u različitom iznosu, niska.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u računu dobiti i gubitka, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na *Dobitke umanjene za gubitke od financijskih instrumenata* po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

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

VaR uz interval pouzdanosti od 95% i s vremenskim intervalom od 1 dana iznosi 2,89% (2008.: 3,99%) ili 3.137 tisuća kuna (2008.: 709 tisuća kuna) što znači da uz vjerojatnost od 95% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 2,89% (2008.: 3,99%) ili 3.137 tisuća kuna (2008.: 709 tisuća kuna) u roku od jednoga dana.

Value at risk analizom obuhvaćene su svi vrijednosni papiri u fondu, njih 24 (2008.: 28). Niti jedna vrijednosnica nije izuzeta iz analize jer je preveliki udio onih koje nemaju dovoljno povijesnih podataka. Analiza se temelji na izuzetno kratkom roku povijesnih podataka te može dati krivu procjenu zbog tog razloga.

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 dospijeca. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještaja o financijskom položaju od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještaja o financijskom položaju, kako je prikazano u izvještaja 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 sa pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Kreditni rizik (nastavak)

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na tekuće račune kod banaka.

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz nenamirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se malim s obzirom na kratko razdoblje namire.

Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum izvještaja o financijskom položaju.

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

Financijski instrumenti sa kreditnim rizikom	2009.	% od ukupne imovine	2008.	% od ukupne imovine
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Bankarstvo	790	0,72	200	1,13
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno financijska imovina sa kreditnim rizikom	790	0,74	200	1,13
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ostala potraživanja	23	0,02		
Ostala ulaganja	108.453	100,79	17.761	99,93
Usklađenje službeno odobrenih cijena i zaključnih cijena ponude	(1.668)	(1,55)	(189)	(1,06)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina	107.598	100	17.772	100
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

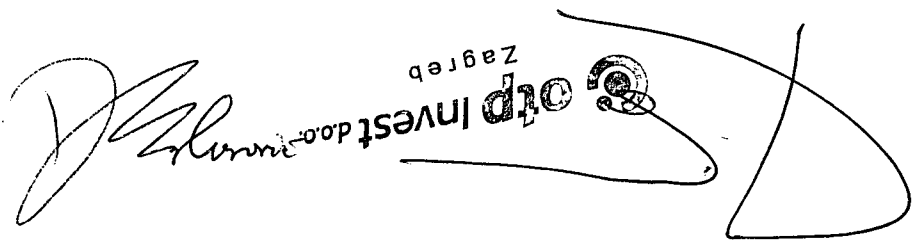
Rizik likvidnosti

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.

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 okviru.

Financijski instrumenti Fonda uključuju i dužnička ulaganja kojima se ne trguje na organiziranom javnom tržištu i 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.

Financijski instrumenti obuhvaćaju vlasničke vrijednosnice. Takve se vrijednosnice mogu lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.



D. Plavnić
Zagreb
Croatia
DIP INVEST d.o.o.

OTP INDEKSNI FOND
OTVORENI INVESTICIJSKI FOND
Zagreb, Avenija Dubrovnik 16

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ
NA DAN 31.12.2009.

SADRŽAJ

1. Bilanca ili izvještaj o neto imovini investicijskog fonda
2. Račun dobiti i gubitka fonda
3. Izvještaj o promjenama u neto imovini
4. Financijski pokazatelji po udjelu fonda tijekom razdoblja
5. Bilješke uz financijske izvještaje
6. Revizorsko izvješće

POSLOVNA GODINA

2009

KVARTAL

IV

DATUM IZVJEŠTAJA

31.12.2009

Fond

24120

1

24108

Calciatel

3

IZVJEŠTAJI

- 01. Bilanca ili izvještaj o neto imovini investicijskog fonda
- 02. Račun dobiti i gubitka fonda
- 03. Izvještaj o promjenama u neto imovini
- 04. Financijski pokazatelji po udjelu fonda tijekom razdoblja
- 05. Izvještaj o strukturi ulaganja fonda
- 06. Struktura ulaganja fonda po vrstama imovine
- 07. Struktura obveza fonda po vrstama instrumenata
- 08. Izvještaj o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda
- 09. Izvještaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) fonda
- 10a. Transakcije imovinom fonda s povezanim osobama fonda
- 10b. Prihod/rashodi s povezanim osobama

A.) Napomene za unos podataka u kvartalni izvještaj

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND

OTP indeksni fond



otp Invest d.o.o.
Zagreb

BILANCA I/IZVJEŠTAJ O NETO IMOVINI INVESTICIJSKOG FONDA NA DAN 31.12.2009

(OTP indeksni fond)

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija imovine	Prethodna god. (2008)		Tekuća god. (2009)	
01	10	FINANCIJSKA IMOVINA				
	(sum od 2a-2d)	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	200.468,95		789.792,43	
02a	3	Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti:	17.760.289,95		108.452.999,98	
02b	4	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	17.760.289,95		108.452.999,98	
02c	8	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	0,00		0,00	
02d	5	Zajmovi i potraživanja	0,00		0,00	
		Ulaganja koja se drže do dospeljeća	0,00		0,00	
		OSTALA IMOVINA				
03	11 + 12	Potraživanja s osnovne prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	0,00		23.709,49	
04	13	Potraživanja s osnovne dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	0,00		0,00	
05	14	Potraživanja s osnovne danih predujmova	0,00		0,00	
06	15	Potraživanja od društva za upravljanje	0,00		0,00	
07	16	Potraživanja od depozitne banke	0,00		0,00	
08	17	Ostala potraživanja fonda	0,00		0,00	
09	18	Potraživanja po stečenj kamati i ostala imovina	0,00		0,00	
A. (Σ od 1 do 9)		Ukupna imovina	17.960.758,90		109.266.501,90	
	99	Izvanbilančna evidencija aktiva	0,00		0,00	
		FINANCIJSKE OBVEZE				
10	20 + 21	Obveze s osnovne ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	0,00		0,00	
11	22	Obveze s osnovne ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite	0,00		0,00	
		OSTALE OBVEZE				
12	23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	14.349,81		198.003,53	
13	24	Obveze prema depozitnoj banci	10.378,07		35.488,84	
14	25	Obveze s osnovne dozvoljenih troškova fonda	441,87		33.553,90	
15	26	Obveze s osnovne isplate udjelničarima	0,00		0,00	
16	27	Ostale obveze	30.500,00		0,00	
17	28	Obveze po obračunatoj kamati	0,00		0,00	
B. (Σ od 10 do 17)		Ukupno kratkoročne obveze	55.669,75		267.046,27	
C. (A - B)		Neto imovina fonda	17.905.089,15		108.999.455,63	
D.		Broj izdanih udjela/dionica	509.843.6213		2.780.917.9625	
E. (C/D)		Neto imovina po udjelu/dionici	35,1188		39,1955	

18	90	Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda	50.245.077,45	134.530.211,44
19	94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	-32.479.778,20	6.809.232,49
20	95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	139.789,90	-32.339.988,30
21	96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00
22	97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0,00	0,00
F. (Σ od 18 do 23)		Ukupno obveze prema izvorima imovine	17.905.089,15	108.999.455,63
99	99	Izvanbilančna evidencija pasiva	0,00	0,00

RAČUN DOBITI I GUBITKA FONDA ZA RAZDOBLJE 01.01.2009 - 31.12.2009
(OTP indeksni fond)

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija	Prethodno raz. (2008)	Tekuće raz. (2009)
A. (Σ od 1 do 5)				
01	73	PRIHODI OD ULAGANJA		
02	70	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	718.916,75	4.270.481,41
03	71 (bez 71x)	Prihodi od kamata i amortizacija premije(diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	11.607,12	161.824,70
04	74	Positivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	0,00	0,00
05	75	Prhodi od dividendi	911.149,01	2.475.911,93
		Ostali prihodi	0,00	0,00
		Ukupno prihodi od ulaganja	1.641.672,88	6.908.218,04
B. (Σ od 6 do 13)				
06	63	RASHODI		
07	60(bez 60x)	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	8.045.455,72	2.313.713,01
08	61	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	0,00	0,00
09	67	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	305.736,00	690.406,14
10	65	Rashodi od kamata	0,00	0,00
11	66	Naknada depozitnoj banci	106.747,42	241.608,45
12	64	Transakcijski troškovi	377.345,46	819.905,19
13	69	Umanjenje imovine	0,00	0,00
		Ostali dozvoljeni troškovi fonda	39.538,77	55.260,68
		Ukupno rashodi	8.874.823,37	4.120.893,47
C. (A - B)				
		Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	-7.233.150,49	2.787.324,57
D. (Σ od d1 do d3)				
d1	72 - 62 (bez 72x - 62x)	NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I DERIVATIVNE INSTRUMENTE		
d2	72x - 62x	Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente	-25.246.627,71	4.021.907,92
d3	71x - 60x	Nerealizirani dobiti (gubici) od derivativnih instrumenata	0,00	0,00
		Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	0,00	0,00
		Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente	-25.246.627,71	4.021.907,92
E. (C + D)				
		Neto povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	-32.479.778,20	6.809.232,49

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI U RAZDOBLJU 01.01.2009 - 31.12.2009

(OTP indeksni fond)

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija	Prethodno raz. (2008)	Tekuće raz. (2009)
01 (obrazac 2 C)		POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSL. FONDA		
		Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	-7.233.150,49	2.787.324,57
02 (obrazac 2 D)		Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente	-25.246.627,71	4.021.907,92
03	96	Revalorizacija finansijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00
04	97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0,00	0,00
A. (Σ od 1 do 4)		Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	-32.479.778,20	6.809.232,49
05	900 P	Primici od prodaje izdanih udjela fonda	58.904.604,68	179.381.512,40
06	900 D	Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda	-18.659.527,23	-95.096.378,41
B. (Σ od 5 do 6)		Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima Fonda	40.245.077,45	84.285.133,99
C. (A + B)		Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine	7.765.299,25	91.094.366,48
		NETO IMOVINA		
07		Na početku razdoblja	10.139.789,90	17.905.089,15
D. (7 + C)		Na kraju razdoblja	17.905.089,15	108.999.455,63
		NETO IMOVINA		
07a		BROJ IZDANIH I POVUČENIH UDJELA FONDA		
		Izdani udjeli fonda u razdoblju	746.213,9208	4.721.388,8204
08		Povučeni udjeli fonda u razdoblju	-336.370,30	-2.450.314,48
E. (Σ od 7 do 8)		BROJ UDJELA FONDA	409.843,6213	2.271.074,3412

FINANCIJSKI POKAZATELJI PO UDJELU FONDA TIJEKOM RAZDOBLJA 01.01.2009 - 31.12.2009

(OTP indeksni fond)

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija imovine	Prethodno raz. (2008)	Tekuće raz. (2009)
		VRIJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO UDJELU NA POČETKU RAZDOBLJA	c	d
01		Neto imovina fonda na početku razdoblja	10.139.789,90	17.905.089,15
02		Broj udjela: na početku razdoblja	100.000,00	509.843.6213
A	1/2	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu na početku razdoblja	101,3979	35,1188
		VRIJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO UDJELU NA KRAJU RAZDOBLJA		
03		Neto imovina fonda na kraju razdoblja	17.905.089,15	108.999.455,63
04		Broj udjela na kraju razdoblja	509.843.6213	2.780.917,96
B	3/4	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu na kraju razdoblja	35,1188	39,1955
		Dodatni pokazatelji i podaci		
C				
05	61,65,66	Odnos troškova i prosječne neto imovine	0,0095	0,0205
06		Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	-0,2035	0,1567
07		Priнос investicijskog fonda	-65,3654%	19,9476%

OTP INDEKSNI FOND

U prilogu ovoga izvješća nalaze se zakonom propisana posebna izvješća o poslovanju OTP INDEKSNOG FONDA – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom kojim upravlja OTP Invest d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima.

Izvješća su sastavljena u skladu i obliku u kojem to propisuje Pravilnik o sadržaju izvješća dioničara i imatelja udjela u fondu i vođenju poslovnih knjiga društva za upravljanje investicijskim fondovima i u skladu s Pravilnikom o obveznom sadržaju, rokovima i obliku obveznih izvješća o radu investicijskih fondova, društva za upravljanje i depozitne banke.

Sukladno MSFI 7 dajemo dodatne kvantitativne i kvalitativne informacije o izloženosti rizicima vezanim uz financijske instrumente.

FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim derivativnim i nederivativnim financijskim instrumentima. Ulagачki portfelj Fonda uključuje kotirane i nekotirane vlasničke vrijednosnice.

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. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

Tržišni rizik

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

Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni financijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda, te time i način kojim će se ostvariti dugoročni ciljevi Fonda. Navedena ograničenja ulaganja daju osnovne okvire unutar kojih će se obavljati diversifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja.

Investicijski cilj Fonda je repliciranje indeksa Zagrebačke Burze CROBEX.

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u sljedeće financijske instrumente i uz sljedeća ograničenja ulaganja:

- dužničke vrijednosne papire koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska narodna banka, do 10% sredstava;
- dionice kojima se trguje na burzama u Republici Hrvatskoj, bez ograničenja;
- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) do 10% imovine Fonda;
- depozite kod financijskih institucija ili udjele u novčanim fondovima u Hrvatskoj, do 10% imovine Fonda

Udio dionica u Fondu, odnosno izloženost hrvatskom dioničkom tržištu, neće biti manja od 90% imovine Fonda.

Fond će za postizanje svojih ciljeva koristiti pasivnu strategiju ulaganja u indeks hrvatskog tržišta kapitala. Kao usporedna vrijednost za vrednovanje povrata koje će Fond ostvarivati koristit će se CROBEX, indeks Zagrebačke Burze. Pasivna investicijska strategija Fonda i prihvaćanje CROBEX-a za usporedbu povrata koje će Fond ostvarivati u budućnosti podrazumijeva da će Društvo imovinu Fonda ulagati pretežito u dionice koje se nalaze u sastavu CROBEX-a te sukladno omjerima koji su njime određeni.

Povećanje diversifikacije sredstava je za vlasnike udjela od važnosti jer smanjuje oscilacije vrijednosti ulaganja, osobito u kraćim vremenskim razdobljima.

Priroda i opseg financijskih instrumenata na datum izvještaja o financijskom položaju i politike upravljanja rizicima koje Fond primjenjuje, opisane su u nastavku.

Tečajni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda.

Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještaja o financijskom položaju bila je sljedeća:

	2009.	2008.
Imovina		
Hrvatska kuna	109.266	17.961
	_____	_____
	109.266	17.961
Usklađenje službeno odobrenih cijena i zaključnih cijena ponude	(1.668)	(189)
	_____	_____
Ukupno imovina	107.598	17.772
	=====	=====
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Hrvatska kuna	267	55
	_____	_____
	267	55
	_____	_____
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	107.331	17.717
	_____	_____
Ukupno obveze	107.598	17.772
	=====	=====

Na datum izvještaja o financijskom položaju 100% neto imovine fonda je bilo denominirano u kunama.

Kamatni rizik

Na dan 31. prosinca 2009. Fond je od kamatonosne imovine imao samo sredstva na tekućem računu, u iznosu od 790 tisuća kuna (2008.: 200 tisuća kuna) i nije imao kamatonosne obveze. Zbog toga je izloženost Fonda riziku da financijska kamatonosna imovina i financijske kamatonosne obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme i u različitom iznosu, niska.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u računu dobiti i gubitka, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na *Dobitke umanjene za gubitke od financijskih instrumenata* po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

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

VaR uz interval pouzdanosti od 95% i s vremenskim intervalom od 1 dana iznosi 2,89% (2008.: 3,99%) ili 3.137 tisuća kuna (2008.: 709 tisuća kuna) što znači da uz vjerojatnost od 95% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 2,89% (2008.: 3,99%) ili 3.137 tisuća kuna (2008.: 709 tisuća kuna) u roku od jednoga dana.

Value at risk analizom obuhvaćene su svi vrijednosni papiri u fondu, njih 24 (2008.: 28). Niti jedna vrijednosnica nije izuzeta iz analize jer je preveliki udio onih koje nemaju dovoljno povijesnih podataka. Analiza se temelji na izuzetno kratkom roku povijesnih podataka te može dati krivu procjenu zbog tog razloga.

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 dospijeca. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještaja o financijskom položaju od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještaja o financijskom položaju, kako je prikazano u izvještaja 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 sa pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Kreditni rizik (nastavak)

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na tekuće račune kod banaka.

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz nenamirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se malim s obzirom na kratko razdoblje namire.

Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum izvještaja o financijskom položaju.

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

Financijski instrumenti sa kreditnim rizikom	2009.	% od ukupne imovine	2008.	% od ukupne imovine
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Bankarstvo	790	0,72	200	1,13
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno financijska imovina sa kreditnim rizikom	790	0,74	200	1,13
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ostala potraživanja	23	0,02		
Ostala ulaganja	108.453	100,79	17.761	99,93
Usklađenje službeno odobrenih cijena i zaključnih cijena ponude	(1.668)	(1,55)	(189)	(1,06)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina	107.598	100	17.772	100
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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.

Rizik likvidnosti nastaje tijekom općeg financiranja aktivnosti Fonda i upravljanja njegovim pozicijama. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospeljima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom okviru.

Financijski instrumenti Fonda uključuju i dužnička ulaganja kojima se ne trguje na organiziranom javnom tržištu i 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.

Financijski instrumenti obuhvaćaju vlasničke vrijednosnice. Takve se vrijednosnice mogu lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

**OTP Indeksni fond,
otvoreni investicijski fond
s javnom ponudom**

Financijski izvještaji za
godinu koja je završila
31. prosinca 2009. godine

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izveštaj Društva za upravljanje	1
Odgovornost za financijske izvještaje	2
Izveštaj neovisnog revizora	3
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izveštaj o financijskom položaju	5
Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda	6
Izveštaj o novčanom toku	7
Bilješke uz financijske izvještaje	8 - 36

OTP Invest d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo") predstavlja godišnji izvještaj OTP indeksnog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond") za 2009. godinu.

Osnovna djelatnost

OTP indeksni fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond dostupan široj javnosti.

Investicijski cilj Fonda je repliciranje indeksa Zagrebačke Burze CROBEX.

Cilj Fonda vlasnicima udjela ponuditi ostvarivanje visokog prinosa na dulji rok (više od pet godina); primjerenu diverzifikaciju uloženi sredstava u okviru hrvatskog dioničkog tržišta; primjerenu likvidnost uloženi sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela; niske troškove izvršenja transakcija i upravljanja Fondom; unaprijed poznatu većinsku strukturu ulaganja Fonda.

Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 4.

U 2009. godini, prinos fonda OTP indeksni iznosi 11,61% (2008.: (65,37%)).

Neto imovina Fonda kroz godinu se u prosjeku sastojala od 97,23% dionica (2008.: 96,54%), dok je ostatak Fonda bio investiran u depozite i novac.

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava društva OTP Invest d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo") dužna je pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji OTP indeksnog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond") u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedenu godinu.

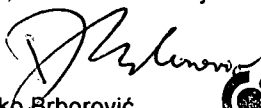
Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava Društva očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.


Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj otvorenog investicijskog fonda OTP indeksnog fonda i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa MSFI-evima. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisali u ime Uprave OTP Investa d.o.o. društva za upravljanje investicijskim fondovima za OTP indeksni fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.


Darko Brborović
predsjednik Uprave



otp Invest d.o.o.
Zagreb


Marinko Šanto Miletić
član Uprave

OTP Invest d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima

Avenija Dubrovnik 16/ IV

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

28. travnja 2010.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela OTP indeksnog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom:

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja OTP indeksnog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2009. godine, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanom toku i izvještaja o promjeni u neto imovini Fonda za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivni prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave OTP Investa d.o.o. društva za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo"), a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika, te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu. Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave Društva, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji i gore navedeni financijski pokazatelji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2009. godine, njegove rezultate poslovanja, novčane tokove i promjene neto imovine sukladno Međunarodnim Standardima Financijskog Izvještavanja.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik
Branislav Vrtačnik, ovlašten revizor

Zagreb, Republika Hrvatska

28. travnja 2010.



Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik i Paul Trinder; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; devizni račun: 2100312441 SWIFT Code: ZABAHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; devizni račun: 70010-519758 SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; devizni račun: 2100002537 SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR48 2484 0082 1000 0253 7

Deloitte se odnosi na tvrtku Deloitte Touche Tohmatsu, osnovanu u skladu sa švicarskim pravom (Swiss Verein) i mrežu njegovih tvrtki članica, od kojih je svaka pravno odvojena i samostalna osoba. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu i njegovih tvrtki članica.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	<i>Bilješke</i>	2009.	2008.
Prihod od dividendi		2.476	911
Prihod od kamata	5	162	12
Neto dobit/(gubitak) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6	4.311	(32.762)
Neto dobit / (gubitak) od ulaganja		6.949	(31.839)
Transakcijski troškovi		(820)	(378)
Naknada za upravljanje	7	(690)	(306)
Naknada depozitnoj banci	8	(122)	(54)
Ostali troškovi poslovanja		(175)	(92)
Troškovi poslovanja		(1.807)	(830)
Neto (smanjenje)/ povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti		5.142	(32.669)
<i>Sastoji se od:</i>			
Neto uvećanje/ (smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti po službeno odobrenim cijenama od regulatora		6.810	(32.480)
Usklađenja između službeno odobrenih cijena i zaključnih cijena ponude		(1.668)	(189)
		5.142	(32.669)

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	<i>Bilješke</i>	2009.	2008.
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	9	790	200
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			
Vlasničke vrijednosnice	13	106.785	17.572
Ostala imovina		23	-
Ukupno imovina		107.598	17.772
Obveze			
Ostale obveze	10	267	55
Ukupno obveze		267	55
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		107.331	17.717
sastoji se od:			
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po službenim cijenama odobrenim od strane regulatora		108.999	17.906
Usklađenje službeno odobrenih cijena i zaključnih cijena ponude		(1.668)	(189)
		107.331	17.717
Broj izdanih udjela		2.780.917,9625	509.843,6213
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		39,1955	35,1188
Prinos fonda u %		11,61	(65,37)

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

	2009. '000 kn	2009. <i>broj udjela</i>	2008. '000 kn	2008. <i>broj udjela</i>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine poslovanja	17.717	509.843,6213	10.090	100.000
Izdavanje udjela tijekom godine	179.381	4.721.388,8204	58.905	746.213,9208
Otkup udjela tijekom godine	(95.097)	(2.450.314,4792)	(18.660)	(336.370,2995)
Neto povećanje/ (smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda po službeno odobrenim cijenama	6.810	-	(32.480)	-
Efekt usklađenja službeno odobrenih cijena i zaključnih kupovnih cijena ponude	(1.480)	-	(138)	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	107.331	2.780.917,9625	17.717	509.843,6213

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

<i>Bilješka</i>	2009.	2008.
Poslovne aktivnosti		
Neto (smanjenje)/povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti (po zaključnim tržišnim cijenama ponude)	6.810	(32.669)
<i>Usklađenje neto dobiti za neto novac ostvaren/(korišten) u poslovnim aktivnostima</i>		
Prihodi od kamata	(162)	(12)
Dividenda	(2.476)	(911)
Realizirani dobiti	(1.151)	7.327
Nerealizirani dobiti	(3.160)	25.297
	<hr/>	<hr/>
<i>(Gubitak) iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>	(139)	(968)
	<hr/>	<hr/>
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>		
Povećanje/ (smanjenje) kratkoročnih obveza	212	(1.550)
Povećanje ostale imovine	(23)	-
Povećanje vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(86.382)	(41.175)
Primljena kamata	162	12
Primljena dividenda	2.476	911
	<hr/>	<hr/>
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima	(83.694)	(42.770)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Financijske aktivnosti		
Primici od izdavanja udjela	179.381	58.905
Isplate s osnove otkupa udjela	(95.097)	(18.660)
	<hr/>	<hr/>
Neto novac ostvaren u financijskim aktivnostima	84.284	40.245
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Povećanje/ (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	590	(2.525)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	200	2.725
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	790	200
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP indeksni, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") je otvoreni investicijski fond osnovan 15. listopada 2008. godine. OTP Invest d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo") je društvo za upravljanje Fonda.

Investicijski cilj Fonda je repliciranje indeksa Zagrebačke Burze CROBEX.

Cilj Fonda je ulagateljima ponuditi ostvarivanje visokog prinosa na dulji rok (više od pet godina); primjerenu diversifikaciju uložениh sredstava u okviru hrvatskog dioničkog tržišta; primjerenu likvidnost uložениh sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela; niske troškove izvršenja transakcija i upravljanja Fondom; unaprijed poznatu većinsku strukturu ulaganja Fonda.

Erste & Steiermärkische bank d.d. ("Banka skrbnik") je banka skrbnik Fonda.

OTP banka ("Depozitna banka") je depozitna banka Fonda.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("Agencija") je regulatorno tijelo Fonda.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 28. travnja 2010. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. OSNOVA ZA PRIPREMU

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. Budući da MSFI zahtijeva objavljivanje fer vrijednosti obveza prikazanih otkupivim udjelima u Fondu, koji odražavaju vrednovanje imovine po zaključnim tržišnim cijenama ponude, usklada između neto povećanja 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. Izvješće o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda prikazuje kretanja po službeno odobrenim cijenama, usklađenim s neto imovinom po zaključnim cijenama prodaje. Uprava Društva smatra kako razlika između odobrenih cijena i cijena sukladno MSFI-evima nije materijalna.

Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i derivativne financijske instrumente. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku.

Korištenje prosudbi i procjena

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od strane rukovodstva Društva za upravljanje koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine i obveza, prihoda i troškova. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim faktorima koji se smatraju realnima u određenim okolnostima, čiji rezultati čine osnovu za donošenje prosudbi o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza koje nisu direktno vidljive iz ostalih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je promjena procjene napravljena ako promjena utječe samo na to razdoblje. Ako promjena utječe na razdoblje u kojem je nastala i na buduća razdoblja, priznaje se u razdoblju u kojem je nastala i u budućim razdobljima.

Značajna područja procijene nesigurnosti i ključnih prosudbi od strane Uprave u primjeni MSFI-a koje imaju najznačajniji efekt na iznose prikazane u financijskim izvještajima navedene su u Bilješci 5.

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama (“HRK”), koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2009. godine bio je 7,306199 kuna za 1 EUR (2008.: 7,324425 kuna) i 5,089300 kuna za 1 USD (2008.: 5,155504 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procjenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. 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 dospelju, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

Kuponski prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazan je u stavci *Prihodi od kamata* u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Prihod od dividendi

Prihod od dividendi od kotiranih vlasničkih vrijednosnica priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na datum objavljivanja prava na dividendu. Prihod od dividendi po ostalim vlasničkim vrijednosnicama priznaje se kao prihod kada je pravo za dividendu objavljeno. Raspodjela iz investicijskih fondova priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao prihod kada je pravo na dividendu nastalo.

Dobici umanjeni za gubitke od svođenja 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 dan izvještaja o financijskom položaju Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazani su u stavci dobiti umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. 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 u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade za skrbništvo i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokera, transakcijske troškove, trošak revizije, naknadu Agenciji i troškove distribucije godišnjeg izvješća, koji se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju.

Prilikom kupnje udjela u Fondu obračunava se i naplaćuje ulazna naknada koja ovisi o visini pojedinog iznosa uplate, a prema sljedećim uvjetima:

- za iznose do 75.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 1%;
- za iznose od 75.000,01 kuna do 200.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 0,5%;
- za iznose veće od 200.000,01 kuna ulazna naknada iznosi 0%;

Prilikom izračuna iznosa uplate pojedinog ulagatelja kao prethodno opisanog kriterija izračuna i naplate ulazne naknade, mjerodavnim se uzima ukupni iznos prethodnih uplata, koje ulagatelj nije povukao do dana nove uplate, i iznosa nove uplate u Fond.

Prilikom prodaje udjela u fondu za ulaganja kraća od 24 mjeseca obračunava se izlazna naknada i to:

- u iznosu od 2,0% od ukupne prodajne cijene udjela za ulaganja kraća od 3 mjeseca,
- u iznosu od 1,0% od ukupne prodajne cijene udjela za ulaganja dulja od 3 mjeseca ali kraća od 12 mjeseci
- u iznosu od 0,5% od ukupne prodajne cijene udjela za ulaganja dulja od 12 mjeseci ali kraća od 24 mjeseca.

Prilikom prodaje udjela za ulaganja od 24 mjeseca i dulje ne obračunava se izlazna naknada.

Ovi troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate/isplate sredstava klijenata i jednom mjesečno uplaćuju Društvu za upravljanje. Društvo za upravljanje primilo je ukupno 1.671 tisuća kuna (2008.: 337 tisuća) od ulaznih i izlaznih naknada Fonda.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Fond klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se drži do dospijanja, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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.

Financijski instrumenti koji se drže do dospjeća

Financijski instrumenti koji se drže do dospjeća su nederivativna financijska imovina koja ima fiksna ili određiva plaćanja i fiksno dospjeće, za koju Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospjeća.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu, a koja uključuje plasmane bankama, potraživanja od prodanih vrijednosnica, dužničke vrijednosnice koje nisu kotirane i ostala potraživanja, uključujući potraživanja iz ugovora o ponovnoj prodaji.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire, dugovanja iz ugovora o reotkupu te financijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda.

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja te primljene depozite na dan njihova kreiranja. Ostalu financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka) priznaje na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od toga se datuma obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri 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 u računu dobiti i gubitka.

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

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještaja o financijskom položaju, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje. Fer vrijednost financijske imovine se određuje prema zaključnoj cijeni ponude na dan vrednovanja. Dužničke vrijednosnice koje kotiraju na stranim tržištima se vrednuju po zaključnoj cijeni ponude. Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje navedenih fondova.

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od brokera/dealeara za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu nedavne transakcije koja je obavljena prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama. Fer vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira koje izdaje Republika Hrvatska, koji nemaju kotiranu cijenu na burzi, temelji se na prinosu do dospijeca ostvarenog zadnjom kupnjom ili prodajom takve vrijednosnice od strane Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

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

Fer vrijednost derivatnih instrumenata kojima se ne trguje na uređenom tržištu procjenjuje se temeljem iznosa primitaka ili izdataka koje bi Fond imao u slučaju da prekine ugovor na datum izvještaja o financijskom položaju, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete i kreditnu sposobnost druge ugovorne strane.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Dobici 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 tijekom godine, 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.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum svake izvještaja o financijskom položaju pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se odmah 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 umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz račun dobiti i gubitka.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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.

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće 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.

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnica u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao zajmovi i potraživanja i u izvještaju o financijskom položaju se vode po amortiziranom trošku. Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku.

Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i kamata proizašla iz ugovora o reotkupu priznaje se kao prihod ili rashod od kamata kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Porezi

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

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"), na temelju takvih ulaganja nastaje financijska obveza za sadašnju vrijednost iznosa otkupa. Financijske obveze iz imovine vlasnika udjela Fonda su denominirane u kunama.

Društvo obračunava prodajnu cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Prodajna cijena jednaka je tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučenih udjela na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkup udjela. Zahtjevi za prodaju udjela zaprimljeni nakon 14 sati, smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

Dobit Fonda iskazuje se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripada vlasnicima udjela u Fondu. Cijela dobit automatski se ponovno ulaže u Fond. Dobit Fonda uključena je u cijenu njegovih udjela i vlasnici udjela ju mogu ostvariti prodajom udjela, djelomično ili u cijelosti.

Raspodjela rezultata Fonda

Sva dobit za godinu se raspodjeljuje vlasnicima udjela Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“)

U tekućem razdoblju su usvojeni sljedeći novi i revidirani standardi i tumačenja:

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde te tumačenja koje je izdao Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja su na snazi u tekućem razdoblju:

Standardi i tumačenja koji utječu na financijske izvještaje

- **MSFI 8 „Poslovni segmenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja** proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva objavljene 22. svibnja 2008. (MRS 1, MSFI 5, MRS 8, MRS 10, MRS 16, MRS 19, MRS 20, MRS 23, MRS 27, MRS 28, MRS 29, MRS 31, MRS 34, MRS 36, MRS 38, MRS 39, MRS 40, MRS 41) prvenstveno radi uklanjanja nekonzistentnosti i pročišćenja teksta (većina primjenjiva na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **MRS 1 (prerađen) „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – Prerađeno prezentiranje (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)

Standardi i tumačenja bez utjecaja na financijske izvještaje

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“ i MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“** – dorada podataka koji se objavljuju o financijskim instrumentima (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ i MRS-a 27 „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“** – trošak ulaganja u ovisni, zajednički kontrolirani ili pridruženi subjekt (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“ i MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – financijski instrumenti s prodajnom opcijom i obveze temeljem likvidacije (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **MRS 23 (prerađen) „Troškovi posudbe“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 2 „Isplate s temelja dionica“** – uvjeti za stjecanje prava i otkazivanje (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **Izmjene i dopune IFRIC-a 9 „Ponovna procjena ugrađenih izvedenica“ i MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“** – ugrađeni izvedeni instrumenti (na snazi za godišnja razdoblja koja završavaju na dan ili nakon 30. lipnja 2009.),

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) (NASTAVAK)

Standardi i tumačenja bez utjecaja na financijske izvještaje (nastavak)

- **IFRIC 13 „Programi očuvanja lojalnosti kupaca“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2008.),
- **IFRIC 15 „Ugovori o izgradnji nekretnina“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **IFRIC 16 „Zaštita neto ulaganja u inozemno poslovanje“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. listopada 2008.),

Izdani i još ne usvojeni standardi i tumačenja

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja koji još nisu na snazi:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 3 (prerađen) „Poslovna spajanja“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **MSFI 1 (prerađen) „Prva primjena MSFI-jeva“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“**- dodatna izuzeća kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“**- ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI-ja 7 „Objavlivanje kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 2 „Isplate s temelja dionica“** – transakcije isplate s temelja dionica Grupe namirom u novcu (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 24 „Objavlivanje povezanih strana“** – pojednostavljeni zahtjevi za objavljivanje subjekata povezanih s vladom i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 27 „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“** – računovodstveni postupak koji se primjenjuje na davanje prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.),

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) (NASTAVAK)

Izdani i još ne usvojeni standardi i tumačenja (nastavak)

- **Izmjene i dopune MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“** – prihvatljive zaštićene stavke (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja** proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva objavljene 16. travnja 2009. (MSFI 2, MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 18, MRS 36, MRS 38, MRS 39, IFRIC 9, IFRIC 16) prvenstveno radi uklanjanja nekonzistentnosti i pročišćenja teksta (veći dio se primjenjuje na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- **Izmjene i dopune IFRIC-a 14 „MRS 19 — Ograničenje na sredstvo iz definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija“** – predujmovi minimalnih potrebnih financijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **IFRIC 17 „Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **IFRIC 18 „Prijenos imovine s kupaca“** (na snazi za prijenos imovine s kupaca primljene na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **IFRIC 19 „Namirenje obveza glavničkim instrumentima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Kao što je navedeno u Bilješci 13, 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.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kotiranih na službenim tržištima

Za većinu financijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer over-the-counter derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima).

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjeni novčanih tokova, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću.

Fond na dan 31. prosinca 2009. godine nije imao financijske instrumente čiju je vrijednost utvrđivao procjenama.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. PRIHOD OD KAMATA

	2009.	2008.
Plasmani kod banaka	155	1
Tekući račun kod banaka	7	11
	<u>162</u>	<u>12</u>

7. NETO DOBIT/ (GUBITAK) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

Fond posluje i ulaže na domaćim i stranim tržištima. Dobici umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta. Fond tijekom 2009. i 2008. godine nije imao financijske instrumente u stranim valutama, te nije tečajnih razlika.

2009.	Neto realizirana dobit	Neto nerealizirana dobit	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	1.957	4.022	5.979
Ukupno efekt promjene po službenim cijenama	<u>1.957</u>	<u>4.022</u>	<u>5.979</u>
Kretanje usklađenja između službeno odobrenih cijena i zaključnih cijena ponude			1.668
			<u>4.311</u>
2008.	Neto realiziran gubitak	Neto nerealizirana gubitak	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	(7.327)	(25.246)	(32.573)
Ukupno efekt promjene po službenim cijenama	<u>(7.327)</u>	<u>(25.246)</u>	<u>(32.573)</u>
Kretanje usklađenja između službeno odobrenih cijena i zaključnih cijena ponude			(189)
			<u>(32.762)</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

8. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,85% (2008.: 0,85%) godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

9. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada depozitnoj bancii iznosi 0,15% (2008.: 0,15%) godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

10. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2009.	2008.
Tekući računi kod OTP banke denominirani u kunama	790	200

11. OSTALE OBVEZE

	2009.	2008.
Izlazna provizija	114	2
Obveze za naknadu za upravljanje	84	12
Obračunati troškovi revizije	31	30
Ostale obveze	38	11
	<u>267</u>	<u>55</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim derivativnim i nederivativnim financijskim instrumentima. Ulažacki portfelj Fonda uključuje kotirane i nekotirane vlasničke vrijednosnice.

Ulažacke 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. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

Tržišni rizik

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

Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni financijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda, te time i način kojim će se ostvariti dugoročni ciljevi Fonda. Navedena ograničenja ulaganja daju osnovne okvire unutar kojih će se obavljati diversifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja.

Investicijski cilj Fonda je repliciranje indeksa Zagrebačke Burze CROBEX.

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u sljedeće financijske instrumente i uz sljedeća ograničenja ulaganja:

- dužničke vrijednosne papire koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska narodna banka, do 10% sredstava;
- dionice kojima se trguje na burzama u Republici Hrvatskoj, bez ograničenja;
- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) do 10% imovine Fonda;
- depozite kod financijskih institucija ili udjele u novčanim fondovima u Hrvatskoj, do 10% imovine Fonda

Udio dionica u Fondu, odnosno izloženost hrvatskom dioničkom tržištu, neće biti manja od 90% imovine Fonda.

Fond će za postizanje svojih ciljeva koristiti pasivnu strategiju ulaganja u indeks hrvatskog tržišta kapitala. Kao usporedna vrijednost za vrednovanje povrata koje će Fond ostvarivati koristit će se CROBEX, indeks Zagrebačke Burze. Pasivna investicijska strategija Fonda i prihvaćanje CROBEX-a za usporedbu povrata koje će Fond ostvarivati u budućnosti podrazumijeva da će Društvo imovinu Fonda ulagati pretežito u dionice koje se nalaze u sastavu CROBEX-a te sukladno omjerima koji su njime određeni.

Povećanje diversifikacije sredstava je za vlasnike udjela od važnosti jer smanjuje oscilacije vrijednosti ulaganja, osobito u kraćim vremenskim razdobljima.

Priroda i opseg financijskih instrumenata na datum izvještaja o financijskom položaju i politike upravljanja rizicima koje Fond primjenjuje, opisane su u nastavku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tečajni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda.

Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještaja o financijskom položaju bila je sljedeća:

	2009.	2008.
Imovina		
Hrvatska kuna	109.266	17.961
	<u>109.266</u>	<u>17.961</u>
Usklađenje službeno odobrenih cijena i zaključnih cijena ponude	(1.668)	(189)
	<u>107.598</u>	<u>17.772</u>
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Hrvatska kuna	267	55
	<u>267</u>	<u>55</u>
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	107.331	17.717
Ukupno obveze	107.598	17.772

Na datum izvještaja o financijskom položaju 100% neto imovine fonda je bilo denominirano u kunama.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kamatni rizik

Na dan 31. prosinca 2009. Fond je od kamatonosne imovine imao samo sredstva na tekućem računu, u iznosu od 790 tisuća kuna (2008.: 200 tisuća kuna) i nije imao kamatonosne obveze. Zbog toga je izloženost Fonda riziku da financijska kamatonosna imovina i financijske kamatonosne obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme i u različitom iznosu, niska.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u računu dobiti i gubitka, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na *Dobitke umanjene za gubitke od financijskih instrumenata* po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

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

VaR uz interval pouzdanosti od 95% i s vremenskim intervalom od 1 dana iznosi 0,77% (2008.: 3,99%) ili 834 tisuća kuna (2008.: 709 tisuća kuna) što znači da uz vjerojatnost od 95% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 0,77% (2008.: 3,99%) ili 834 tisuća kuna (2008.: 709 tisuća kuna) u roku od jednoga dana.

Value at risk analizom obuhvaćene su svi vrijednosni papiri u fondu, njih 24 (2008.: 28). Niti jedna vrijednosnica nije izuzeta iz analize jer je preveliki udio onih koje nemaju dovoljno povijesnih podataka. Analiza se temelji na izuzetno kratkom roku povijesnih podataka te može dati krivu procjenu zbog tog razloga.

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 dospijanja. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještaja o financijskom položaju od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještaja o financijskom položaju, 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 sa pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik (nastavak)

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na tekuće račune kod banaka.

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz nenamirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se malim s obzirom na kratko razdoblje namire.

Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum izvještaja o financijskom položaju.

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

Financijski instrumenti sa kreditnim rizikom	2009.	% od ukupne imovine	2008.	% od ukupne imovine
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Bankarstvo	790	0,72	200	1,13
	_____	_____	_____	_____
Ukupno financijska imovina sa kreditnim rizikom	790	0,74	200	1,13
	_____	_____	_____	_____
Ostala potraživanja	23	0,02		
Ostala ulaganja	108.453	100,79	17.761	99,93
Usklađenje službeno odobrenih cijena i zaključnih cijena ponude	(1.668)	(1,55)	(189)	(1,06)
	_____	_____	_____	_____
Ukupno imovina	107.598	100	17.772	100
	=====	=====	=====	=====

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

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.

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 okviru.

Financijski instrumenti Fonda uključuju i dužnička ulaganja kojima se ne trguje na organiziranom javnom tržištu i 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.

Financijski instrumenti obuhvaćaju vlasničke vrijednosnice. Takve se vrijednosnice mogu lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reokupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

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 izvještaja o financijskom položaju. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući potraživanja za nenamirene prodane vrijednosnice, obveze za nenamirene kupljene vrijednosnice i obveze iz ugovora o reokupu, obveze prema dobavljačima i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

Knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještaja o financijskom položaju približno je 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.*

Na dan 31. prosinca 2009. godine, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 108.453 tisuća kuna (2008.: 17.572 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Fer vrijednost

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno, tj. izvedeni iz cijena i
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprimjetljivi ulazni podaci).

2009.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju	108.452	-	-	-
	_____	_____	_____	_____
Ukupno	108.452	-	-	-
	=====	=====	=====	=====

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Većinu udjela Fonda drže financijske institucije. Društvo za upravljanje smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim glavnim udjelničarima, Društvom za upravljanje, te matičnim društvom – OTP bankom d.d. ("OTP"), bankom sa sjedištem u Hrvatskoj, te krajnjim matičnim društvom OTP bank Nyrt, sa sjedištem u Mađarskoj, članovima Nadzornog odbora i Uprave 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 uži obitelji, u skladu sa definicijom navedenom u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 24 "Objavljivanje povezanih stranaka" ("MRS 24").

Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Fond je obavljao transakcije sa OTP bankom i ostalim članovima OTP Grupe. Matična banka pruža Fondu uslugu depozitne banke kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te Bilješci 9.

Fond također drži sredstva na tekućem računu kod OTP banke. Jednako tako, Fond je ostvario dobit kroz prodaju vrijednosnica OTP banci.

Na dan 31. prosinca 2009. godine OTP banka i članice Grupe su imale 763.513,8802 udjela u Fondu (2008: 342.690,7200) u vrijednosti 29.926 tisuće kuna (2008: 12.034 tisuća kuna)

Na dan 31. prosinca 2009. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva su imale 1.666,4100 udjela u Fondu (2008: 1.666,4100) u vrijednosti 65 tisuće kuna (2008: 59 tisuća kuna)

OTP Banka će podržati poslovanje Fonda u 2010. godini te neće povlačiti svoje udjele u slučaju da bi time uzrokovala daljnje poslovanje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2009.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Članovi Grupe				
OTP banka d.d.	790	35	106	242
OTP Invest d.o.o.	-	198	-	690
OTP brokeri	24	-	-	730
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
UKUPNO	814	233	106	1.662
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
2008.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Članovi Grupe				
OTP banka d.d.	200	10	11	107
OTP Invest d.o.o.	-	13	-	306
OTP brokeri	-	-	-	377
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
UKUPNO	200	23	11	790
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. STRUKTURA ULAGANJA

na dan 31. prosinca 2009.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Valuta	Količina	Fer vrijednost	Udio u neto imovni %
Domaće povlaštene dionice				
<i>Denominirane u kunama</i>				
ADRIJSKA GRUPA d.d. Rovinj - povlaštena dionica, HRADRSPA0009	HRK	54.157	14.027	12,84
Domaće redovne dionice				
<i>Denominirane u kunama</i>				
Atlantic grupe d.d., HRATGRRA0003	HRK	5.168	3.519	3,22
ATLANTSKE plovidbe d.d., HRATPLRA0008	HRK	9.968	9.470	8,67
DALEKOVOD d.d., HRDLKVRA0006	HRK	16.189	5.243	4,80
DOM HOLDING d.d., HRKORFRA0007	HRK	27.956	1.149	1,05
ĐURO ĐAKOVIĆ HOLDING d.d., HRDDJHRA0007	HRK	14.832	539	0,49
ERICSSON NIKOLA TESLA d.d., HRERNTRA0000	HRK	5.036	6.746	6,17
IGH d.d., HRIGH0RA0006	HRK	1.196	3.098	2,83
INE d.d., HRINA0RA0007	HRK	6.722	11.091	10,15
INGRE d.d., HRINGRRA0001	HRK	49.894	2.019	1,85
JADROPLOV d.d., HRJDPLRA0007	HRK	4.139	666	0,61
KONČAR d.d., HRKOEIRA0009	HRK	8.636	3.713	3,40
LEDO dd., HRLEDORA0003	HRK	464	3.109	2,85
Luka Ploče d.d., HRLKPCRA0005	HRK	750	1.144	1,05
PETROKEMIJA d.d., HRPTKMRA0005	HRK	12.542	1.706	1,56
PODRAVKA d.d., HRPODRRA0004	HRK	20.391	6.056	5,54
PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d., HRPBZORA0004	HRK	4.812	2.728	2,50
T-HT d.d., HRHT00RA0005	HRK	69.413	19.054	17,44
Tankerske plovidbe dd., HRTNPLRA0003	HRK	870	1.296	1,19
TEHNIKA d.d. Zagreb, HRTHNKRA0004	HRK	1.111	1.611	1,47
Uljanik plovidba d.d., HRULPLRA0002	HRK	3.907	2.410	2,21
VIADUKT d.d., HRVDKTRA0008	HRK	3.242	965	0,88
VIRO TVORNICA ŠEĆERA d.d., HRVIRORA0001	HRK	4.195	1.510	1,38
ZAGREBAČKA BANKA d.d., HRZABARA0009	HRK	21.476	5.584	5,11
Ukupno vlasničke vrijednosnice			108.453	101,05
Usklada službeno odobrene cijene i zaključne tržišne cijene ponude			(1.668)	(1,55)
Novac i novčani ekvivalenti			790	0,74
Ostala imovina umanjena za ostale obveze			(244)	(0,24)
Neto imovina vlasnika udjela Fonda (po zaključnoj cijeni ponude)			107.331	100

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. STRUKTURA ULAGANJA (NASTAVAK)

na dan 31. prosinca 2008.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Valuta	Količina	Fer vrijednost '000 kn	Udio u neto imovni %
Domaće povlaštene dionice				
<i>Denominirane u kunama</i>				
ADRIS GRUPA d.d. Rovinj - povlaštena dionica, HRADRSPA0009	HRK	10.077	1.940	10,95
Domaće redovne dionice				
<i>Denominirane u kunama</i>				
Atlantic grupe d.d., HRATGRRA0003	HRK	1.085	500	2,82
ATLANTSKE plovidbe d.d., HRATPLRA0008	HRK	1.758	1.212	6,84
BELIŠĆE d.d., HRBLSCRA0003	HRK	1.080	518	2,92
DALEKOVOD d.d., HRDLKVRA0006	HRK	2.056	785	4,43
DIOKI d.d., HRDIOKRA0000	HRK	703	77	0,43
DOM HOLDING d.d., HRKORFRA0007	HRK	5.500	209	1,18
ĐURO ĐAKOVIĆ HOLDING d.d., HRDDJHRA0007	HRK	2.650	132	0,75
ERICSSON NIKOLA TESLA d.d., HRERNTRA0000	HRK	912	1.094	6,17
HIDROELEKTRA d.d., HRHDELRA0002	HRK	303	55	0,31
IGH d.d., HRIGH0RA0006	HRK	216	788	4,45
INE d.d., HRINA0RA0007	HRK	1.186	1.364	7,70
INGRE d.d., HRINGRRA0001	HRK	7.536	574	3,24
JADROPLOV d.d., HRJDPLRA0007	HRK	802	107	0,60
KONČAR d.d., HRKOEIRA0009	HRK	1.469	586	3,31
Konzum d.d., HRKNZMRA0009	HRK	1.750	282	1,59
LEDO dd., HRLEDORA0003	HRK	79	410	2,31
Luka Ploče d.d., HRLKPCRA0005	HRK	145	189	1,07
PETROKEMIJA d.d., HRPTKMRA0005	HRK	1.745	189	1,07
PODRAVKA d.d., HRPODRRA0004	HRK	4.474	1.168	6,59
PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d., HRPBZ0RA0004	HRK	834	360	2,03
T-HT d.d., HRHT00RA0005	HRK	16.031	3.194	18,03
Tankerske plovidbe dd., HRTNPLRA0003	HRK	182	241	1,36
TEHNIKA d.d. Zagreb, HRTHNKRA0004	HRK	185	356	2,01
Uljanik plovidba d.d., HRULPLRA0002	HRK	678	366	2,07
VIADUKT d.d., HRVDKTRA0008	HRK	407	122	0,69
VIRO TVORNICA ŠEĆERA d.d., HRVIORA0001	HRK	717	251	1,42
ZAGREBAČKA BANKA d.d., HRZABARA0009	HRK	3.836	692	3,91
Ukupno vlasničke vrijednosnice			17.761	100,25
Usklada službeno odobrene cijene i zaključne tržišne cijene ponude			(189)	(1,07)
Novac i novčani ekvivalenti			200	1,13
Ostala imovina umanjena za ostale obveze			(55)	(0,31)
Neto imovina vlasnika udjela Fonda (po zaključnoj cijeni ponude)			17.717	100

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. TRENUTNA EKONOMSKA POZICIJA FONDA

Ukupna neto imovina Fonda na 31. ožujka 2010. iznosila je 127.833 tisuća kuna što je povećanje od 18.833 tisuća kuna (u relativnom iznosu: 17,3 %) u odnosu na neto imovinu fonda na 31. prosinca 2009.

Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu na 31. ožujka 2010. iznosila je 41,8156 kn što predstavlja povećanje u odnosu na neto imovinu vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu na 31. prosinca 2009. u iznosu od 6,68%.

Uprava smatra da su navedene promjene posljedica stanja i kretanja na domaćim i stranim tržištima kapitala. Također, Uprava smatra da iste neće imati negativan utjecaj na poslovanje Fonda u smislu neograničenosti vremena poslovanja, odnosno da je navedeni princip primjeren za izradu godišnjih financijskih izvještaja.

Na datum 31. ožujka 2010. prinos Fonda od njegova osnivanja 27. prosinca 2008. godine bio je negativan, odnosno iznosio je 58,18%).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. ZAKONSKI POKAZATELJI

Prema Zakonu o investicijskim fondovima svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna izračunati pokazatelj ukupnih troškova koji ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda.

Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini 3,5% treba snositi društvo za upravljanje. Ti troškovi čine 39,90% ukupnih troškova poslovanja.

Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	31.	31.	31.	31.
	prosina 2009.	prosina 2009.	prosina 2008.	prosina 2008.
	'000 kn	Udio (%)	'000 kn	Udio (%)
Naknada za upravljanje	690	96	306	91,10
	31	4	30	8,90
Ukupno troškovi	721	100	336	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	80.049	-	35.552	-
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)	0,90	-	0,95	-

Prema Zakonu o investicijskim fondovima svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna objaviti tvrtke za posredovanje u trgovini odnosno trgovanje vrijednosnim papirima putem koje je fond obavio više od 10% vrijednosti svih svojih transakcija tijekom predmetne kalendarske godine. Tvrtke s kojima je Fond obavio više od 10% vrijednosti svih svojih transakcija su navedene u nastavku:

Tvrtka za trgovanje vrijednosnim papirima	Transakcije obavljene putem određene tvrtke za trgovanje vrijednosnim papirima u odnosu na ukupnu vrijednost svih transakcija fonda (u %)	Provizije plaćene tvrtki za trgovanje vrijednosnim papirima u odnosu na ukupnu vrijednost svih transakcija fonda (u %)
2009.		
OTP banka - BROKERI	85,54	89,06
2008.		
OTP banka - BROKERI	100,00	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. ZAKONSKI POKAZATELJI (NASTAVAK)

Prema Zakonu o investicijskim fondovima svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna objaviti maksimalnu ukupnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu te drugim fondovima u koje je Fond uložio, izražena u postotku imovine fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda. Na datum 31. prosinca 2009. naplaćena je sljedeća naknada za upravljanje u postotku imovine fonda:

Naziv investicijskog fonda	Naknada za upravljanje u % imovine fonda
OTP indeksni fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom	0,85

Prema Zakonu o investicijskim fondovima svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračun objaviti najvišu i najnižu vrijednost imovine fonda i cijenu po udjelu u fondu unutar istog obračunskog razdoblja za proteklih pet kalendarskih godina:

	2009.	2008.
Najviša vrijednost imovine ('000 kn)	144.585	58.451
Najniža vrijednost imovine ('000 kn)	13.607	10.251
Najviša objavljena cijena po udjelu (HRK)	45,0331	101,7957
Najniža objavljena cijena po udjelu (HRK)	26,3270	30,7473

Prema Zakonu o investicijskim fondovima svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna objaviti usporedni pregled poslovanja u protekle tri kalendarske godine s prikazom ukupne neto vrijednosti imovine, neto vrijednosti imovine po udjelu te pokazateljem ukupnih troškova na kraju svake poslovne godine:

Usporedni pregled poslovanja	Ukupna neto vrijednost imovine '000 kn	Neto vrijednost imovine po udjelu kn	Pokazatelj ukupnih troškova %
31. prosinca 2009.	108.999	39,1955	0,90
31. prosinca 2008.	17.906	35,1188	0,95

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

17. UPRAVLJANJE FONDOM

Društvo za upravljanje

OTP Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Avenija Dubrovnik 16, 10 000 Zagreb

Članovi Uprave tijekom godine su bili kako slijedi

- Darko Brborović, predsjednik Uprave
- Marinko-Šanto Miletić, član Uprave

Banka skrbnik

Erste & Steiermärkische bank d.d., Jadranski Trg 3/a, Rijeka

Depozitna banka

OTP banka Hrvatska d.d., Domovinskog rata 3, Zadar