

**FIMA EQUITY  
OTVORENI INVESTICIJSKI FOND  
S JAVNOM PONUDOM**

**Financijski izvještaji  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.  
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora**

## Sadržaj

---

	Stranica
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2
Izvještaj o finansijskom položaju	4
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	5
Izvještaj o novčanim tokovima	6
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda	7
Bilješke uz finansijske izvještaje	8-38

## Odgovornost za finansijske izvještaje

Uprava društva FIMA Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo") dužna je pobrinuti se da za svaku finansijsku godinu budu sastavljeni finansijski izvještaji FIMA Equity otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond") u skladu Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/09), 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 finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi finansijskih 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 finansijskim izvještajima; i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako prepostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju finansijski položaj FIMA Equity otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom i dužna je pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/09). Pored toga, Uprava Društva je odgovorna za čuvanje imovine Fonda te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisali u ime Uprave FIMA Global Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima za FIMA Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Branislav Stambolić  
član Uprave



FIMA GLOBAL INVEST d.o.o.  
Varaždin

3

**FIMA Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima**

Stanka Vraza 25  
42 000 Varaždin  
Republika Hrvatska

4.travnja 2011.

## Izvještaj neovisnog revizora

### Vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fondu FIMA Equity:

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja FIMA Equity otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond") koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2010. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz finansijske izvještaje.

#### *Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje*

Sastavljanje te objektivan prikaz finansijskih izvještaja u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/09) potпадaju u djelokrug odgovornosti Uprave FIMA Global Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo"), a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz finansijskih 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 finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalaže da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerili da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u finansijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje finansijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Fondu. Revizija također uključuje i ocenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave Društva, kao i prikaza finansijskih izvještaja u cjelini.

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

Društvo upisano u sudske registre 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., Paromilnska 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

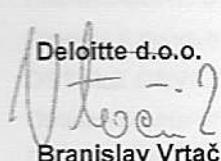
Deloitte se odnosi na tvrtku Deloitte Touche Tohmatsu, osnovanu u skladu sa švicarskim pravom (Swiss Verein) i mrežu njegovih tvrtki članica, od kojih je svaka pravno odvojena i samostalna osoba. Molimo posjetite [www.deloitte.com/hr/o-nama](http://www.deloitte.com/hr/o-nama) za detaljni opis pravne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

### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, osim efekata na finansijske izvještaje opisanih u prethodnom odlomku, finansijski izvještaji pružaju istinit i vjeran prikaz finansijskog položaja Fonda na dan 31. prosinca 2010. godine te rezultate njegovog poslovanja i novčane tijekove za godinu koja je tada završila u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/09).

### *Temelj za sastavljanje finansijskih izvještaja*

Skrećemo pozornost na Bilješku 2 koja opisuje temelj za sastavljanje ovih finansijskih izvještaja. Finansijski izvještaju su sastavljeni na opisani način u skladu sa zahtjevima Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga, te se ne mogu promatrati kao da su sastavljeni na nekoj drugoj osnovi za sastavljanje finansijskih izvještaja.

  
Deloitte d.o.o.  
Branislav Vrtačnik, ovlašteni revizor



Zagreb, Republika Hrvatska

4. travnja 2011.

Izvještaj o finansijskom položaju  
Na dan 31. prosinca 2010. godine.  
(Svi iznosi su izraženi u kunama)

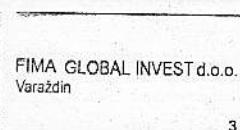
Pozicija imovine	Bilješka	31.12.2009.	31.12.2010.
<b>FINANCIJSKA IMOVINA</b>		<b>27.535.865</b>	<b>18.863.451</b>
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	4	1.649.413	1.430.403
Ulaganja u vrijednosne papire i depozite		25.886.452	17.433.048
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	5	25.886.452	16.732.705
Zajmovi i potraživanja	6	-	700.343
<b>OSTALA IMOVINA</b>		<b>159.296</b>	<b>208.871</b>
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja		-	47.012
Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otpłata obveznicu		-	1.400
Ostala potraživanja fonda		159.296	159.296
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina		-	1.163
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>27.695.161</b>	<b>19.072.322</b>
<b>FINANCIJSKE OBVEZE</b>		-	71.098
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze		-	71.098
<b>OSTALE OBVEZE</b>		<b>86.295</b>	<b>72.184</b>
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima		61.683	39.227
Obveze prema depozitnoj banci		7.576	6.046
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda		15.856	26.911
Obveze s osnove isplate imateljima udjela		1.180	-
<b>Ukupno obveze</b>		<b>86.295</b>	<b>143.282</b>
<b>Neto imovina fonda</b>		<b>27.608.866</b>	<b>18.929.040</b>
<b>Broj izdanih udjela</b>		<b>305.189,1594</b>	<b>249.455,9288</b>
<b>Neto imovina po udjelu</b>		<b>90,4648</b>	<b>75,8813</b>
Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda		66.839.183	63.096.041
Dobit/gubitak tekuće finansijske godine		(7.550.840)	(4.936.684)
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		(31.679.477)	(39.230.317)
<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine</b>		<b>27.608.866</b>	<b>18.929.040</b>

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Finansijske izvještaje odobrila je Uprava FIMA Global Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima dana 4. travnja 2011. godine.

Branislav Stambolija

član Uprave



Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

Pozicija	Bilješka	2009.	2010.
<b>PRIHODI OD ULAGANJA</b>			
Realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata	7	3.837.747	1.243.086
Prihodi od kamata		235.418	5.866
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		1.605.293	526.020
Prihodi od dividendi		1.836.536	482.419
Ostali prihodi		4	29.181
<b>Ukupno prihodi od ulaganja</b>		<b>7.514.998</b>	<b>2.286.572</b>
<b>RASHODI</b>			
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	7	4.627.102	2.300.849
Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		1.984.324	443.894
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje		978.012	675.194
Naknada depozitnoj banci		91.204	55.539
Transakcijski troškovi		231.955	132.582
Umanjenje financijske imovine		-	140.440
Ostali dozvoljeni troškovi fonda		141.358	110.934
<b>Ukupno rashodi</b>		<b>8.053.955</b>	<b>3.859.432</b>
<b>Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire</b>		<b>(538.957)</b>	<b>(1.572.860)</b>
Nerealizirani dobici (gubici) od ulaganja u financijske instrumente	8	(6.801.364)	(3.303.690)
Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		(210.519)	(60.134)
<b>Ukupno nerealizirani dobici (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice</b>		<b>(7.011.883)</b>	<b>(3.363.824)</b>
<b>Dobit ili gubitak</b>		<b>(7.550.840)</b>	<b>(4.936.684)</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>(7.550.840)</b>	<b>(4.936.684)</b>

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava FIMA Global Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima dana 4. travnja 2011. godine.

Branislav Stambolić

član Uprave



3

Izvještaj o novčanim tokovima  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.  
 (Svi iznosi su izraženi u kunama)

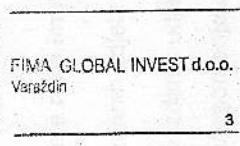
Pozicija	Bilješka	2009.	2010.
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>14.921.474</b>	<b>3.524.133</b>
Dobit ili gubitak		(7.550.840)	(4.936.684)
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike		(210.519)	(60.134)
Prihodi od kamata		(235.418)	(5.866)
Rashodi od kamata		-	-
Prihodi od dividendi		(1.836.536)	(482.419)
Umanjenje finansijske imovine		-	(140.440)
Povećanje (smanjenje) finansijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG		17.958.695	9.354.322
Primici od kamata		237.597	4.703
Primici od dividendi		1.899.805	496.602
Povećanje (smanjenje) ostale finansijske imovine		5.000.000	(700.343)
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja		(63.355)	(62.596)
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze		(152.522)	71.098
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj banci		(55.621)	(23.985)
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		(69.812)	9.875
<b>Novčani tok iz finansijskih aktivnosti</b>		<b>(14.107.524)</b>	<b>(3.743.143)</b>
Primici od izdavanja udjela		1.526.796	9.893.066
Izdaci od povlačenja udjela		(15.634.320)	(13.636.209)
<b>Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenta</b>		<b>813.950</b>	<b>(219.010)</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>		<b>835.463</b>	<b>1.649.413</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>		<b>1.649.413</b>	<b>1.430.403</b>

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Finansijske izvještaje odobrila je Uprava FIMA Global Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima dana 4 travnja 2011. godine.

Branislav Stambolić

član Uprave



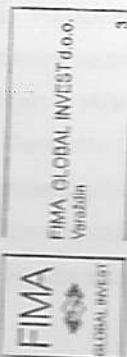
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.  
 (Svi iznosi su izraženi u kunama)

Pozicija	Bilješka	31.12.2009.	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	31.12.2010.
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire		(538.957)	2.286.573	(3.320.476)	(1.033.903)	(1.572.860)
Ukupno nerealizirani dobici (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice		(7.011.883)	12.764.005	(9.115.946)	3.648.059	(3.363.824)
<b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda</b>		<b>(7.550.840)</b>	<b>15.050.578</b>	<b>(12.436.422)</b>	<b>2.614.156</b>	<b>(4.936.684)</b>
Primici od prodaje izdanih udjela fonda		658.823.399	9.893.066	-	9.893.066	668.716.465
Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda		(591.984.216)	-	(13.636.208)	(13.636.208)	(605.620.424)
<b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda</b>		<b>66.839.183</b>	<b>9.893.066</b>	<b>(13.636.208)</b>	<b>(3.743.142)</b>	<b>63.096.041</b>
<b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine</b>		<b>59.288.343</b>	<b>24.943.644</b>	<b>(26.072.630)</b>	<b>(1.128.986)</b>	<b>68.169.367</b>
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		(31.679.477)	-	(7.550.840)	-	(39.230.317)
Promjena računovodstvenih politika		-	-	-	-	-
Ispravak temeljnih pogrešaka		-	-	-	-	-
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti</b>		<b>(31.679.477)</b>	<b>-</b>	<b>(7.550.840)</b>	<b>-</b>	<b>(39.230.317)</b>
<b>Ukupno obvezne prema izvorima imovine</b>		<b>27.608.866</b>	<b>24.943.644</b>	<b>(33.623.470)</b>	<b>(1.128.986)</b>	<b>18.929.040</b>

Bilješko u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Finansijske izvještaje odobrila je Uprava FIMA Global Invest-a d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima dana 4. travnja 2011. godine

Branišlav Stambolić  
 član Uprave



FIMA Global investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

---

### 1. OPĆI PODACI

#### Djelatnost

FIMA Equity otvoreni investicijski fond javnom ponudom ("Fond") je zaseban subjekt bez pravne osobnosti koji je registriran za prikupljanje novčanih sredstava izdavanjem i javnom prodajom udjela u Fondu. Prikupljena sredstva ulažu se u vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama, dugoročne vrijednosne papire kojima se trguje na burzama, kratkoročne dužničke vrijednosne papire (državne i korporativne) kojima se trguje na organiziranim tržištima, udjele ili dionice investicijskih fondova, opciske i terminske poslove te novčane depozite kod finansijskih institucija. Trajanje Fonda je neograničeno. Odobrenje za osnivanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Fima Equity fonda izdala je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske dana 6. svibnja 2004. godine.

#### Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Statutom i Prospektom Fonda i odredbama Zakona o investicijskim fondovima ("Zakon"), fondom upravlja Fima Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo") sa sjedištem u Varaždinu. Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Varaždinu dana 3. listopada 2003. godine. Upisani i uplaćeni temeljni kapital društva iznosi 1.000 tisuća kuna.

Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima dokumenata o udjelu uslijed kršenja Zakona o investicijskim fondovima i Statuta Fonda. Sukladno zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje u visini od najviše 2,50% godišnje od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja.

#### Depozitna banka

Sukladno Zakonu, Društvo treba odabrati depozitnu banku ("Depozitna banka"). Pored usluga pohrane zasebne imovine i vođenja posebnog računa za imovinu Fonda, Depozitna banka osigurava da se prodaja i otkup udjela za račun Fonda obavljaju u skladu sa Zakonom, mjerodavnim propisima, te Prospektom i Statutom Fonda. Depozitna banka izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama s vrijednosnim papirima i drugom imovinom, te vodi računa da je izračun neto vrijednosti pojedinog udjela u Fondu obavljen u skladu sa zakonskom regulativom, te Prospektom i Statutom Fonda. Depozitna banka Fonda je Societe Generale Group – Splitska Banka d.d. Split, Ruđera Boškovića 16. Depozitna banka odgovara Društvu i vlasnicima udjela za svu štetu koju su oni pretrpjeli uslijed kršenja zakona. Sukladno zakonu, Depozitna banka zaračunava naknadu za svoje usluge u visini od 0,25-0,30 % godišnje od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja.

## Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

---

### 1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

#### Strategija ulaganja

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda strategija ulaganja Fonda je sljedeća:

Fond će ulagati imovinu u slijedeće instrumente:

- vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama, bez ograničenja u ukupnoj imovini Fonda, pri čemu ukupan udio takvih vrijednosnih papira u imovini Fonda, gledano prema sjedištu izdavatelja, ne smije prijeći sljedeća ograničenja:

- bez ograničenja u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državama članicama Europske unije i državama članicama OECD-a;
- do 30% imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Srbiji (uključujući UNMIK/Kosovo);
- do 20% imovine Fonda, u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Bosni i Hercegovini;
- najviše po 20% imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u svakoj od država članica ZND-a, pri čemu se ograničenje navodi za svaku od država zasebno;
- do 10% imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Makedoniji;
- najviše po 5% imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Crnoj Gori, Egiptu, Maroku i Libanonu, pri čemu se ograničenje navodi za svaku od država zasebno.

- dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama, do 30% ukupne imovine Fonda, pri čemu ukupan udio takvih vrijednosnih papira u imovini Fonda, gledano prema sjedištu izdavatelja, ne smije prijeći sljedeća ograničenja:

- do 30% imovine Fonda u vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državama članicama Europske unije i državama članicama OECD-a; i
- najviše po 5% imovine Fonda u vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Srbiji (uključujući UNMIK/Kosovo), Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Makedoniji, i državama članicama ZND-a, pri čemu se ograničenje navodi za svaku od država zasebno.

- kratkoročne dužničke vrijednosne papire (državne i korporativne), kojima se trguje na organiziranim tržištima

- do 30% ukupne imovine Fonda, pri čemu ukupan udio takvih vrijednosnih papira u imovini Fonda, gledano prema sjedištu izdavatelja, ne smije prijeći sljedeća ograničenja:
- do 30% imovine Fonda u vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državama članicama Europske unije i državama članicama OECD-a;
- najviše po 5% imovine Fonda u vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Srbiji (uključujući UNMIK/Kosovo), Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Makedoniji, i državama članicama ZND-a, pri čemu se ograničenje navodi za svaku od država zasebno.

- prava na stjecanje dionica, do 30% imovine Fonda;

## Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

---

### 1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

#### Strategija ulaganja (nastavak)

-udjele ili dionice investicijskih fondova registriranih u Republici Hrvatskoj, (do 30% imovine Fonda), državama članicama Europske unije i OECD-a (do 10% imovine Fonda) i državama članicama CEFTA-e (do 10% imovine Fonda), pod uvjetom:

- da je razina zaštite ulagača i obveza izvješćivanja i informiranja ulagača u takve fondove barem jednaka zahtjevima propisanim Zakonom o investicijskim fondovima, osobito u pogledu ograničenja ulaganja, te da su takvi investicijski fondovi ovlašteni od strane Nadzornog tijela,
- da je prospektom i/ili statutom fonda u čije se dionice ili udjele ulaže predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u dionice ili udjele drugih fondova; i
- ne naplaćuju upravljačku naknadu veću od 3,5%.

-opcijeske i terminske poslove isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i zaštite imovine Fonda

-novčane depozite kod finansijskih institucija.

- Vrijednosni papiri, koji nisu službeno uvršteni za prodaju na nekoj burzi vrijednosnih papira ili se ne prodaju na nekom drugom organiziranom tržištu mogu se stjecati samo do 10% vrijednosti Fonda.

- Neuvršteni vrijednosni papiri koje je Fond stekao ulaganjem imovine u roku od dvanaest (12) mjeseci od dana stjecanja obvezno moraju biti uvršteni na neku od kotacija uređenog tržišta.

- Uvjet uvrštenja iz prethodnog stavka ne odnosi se na trezorske i blagajničke zapise čiji je izdavatelj Republika Hrvatska i Hrvatska narodna banka, država članica Europske Unije, OECD-a i nečlanica Europske Unije te njihove središnje banke.
- Ako neuvršteni vrijednosni papir ne ispuni gore propisan uvjet uvrštenja u roku od 12 mjeseci od dana stjecanja, ulaganje imovine Fonda u neuvršteni vrijednosne papire ne smije biti više od 2% neto vrijednosti imovine Fonda.

#### Osobe odgovorne za poslovanje Fonda

- Goran Dobrojević – predsjednik Uprave društva FIMA Global Invest d.o.o. do 19. travnja 2010.

- Danijel Miletić – član Uprave društva FIMA Global Invest d.o.o. do 15. studenog 2010.

- Branislav Stambolić – član Uprave društva FIMA Global Invest d.o.o. od 04. kolovoza 2010.

## Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

---

### 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

#### Izjava o sukladnosti

Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/09)..

#### Osnova sastavljanja

Ovi finansijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za finansijsku imovinu i finansijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i derivativne finansijske instrumente. Ostala finansijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku te pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

#### Računovodstvene procjene

Prikaz finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave da daje procjene i pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine, obveza i objavu potencijalnih sredstava i obveza na datum finansijskih izvještaja, kao i prihoda i troškova u izvještajnom razdoblju.

Procjene i pretpostavke se temelje na povijesnom iskustvu i raznim ostalim čimbenicima koji se smatraju razumnim s obzirom na okolnosti i informacije koje su dostupne na datum sastavljanja finansijskih izvještaja, rezultat kojih čini polazište za stvaranje prosudbi o vrijednosti imovine i obveza koje se ne mogu dobiti jednostavno iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od ovakvih procjena. Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena ukoliko izmjena utječe samo na to razdoblje, ili u razdoblju izmijene i budućim razdobljima ukoliko izmjena utječe na tekuće i buduća razdoblja.

#### Izvještajna valuta

Finansijski izvještaji Fonda iskazani su u hrvatskim kunama („HRK“). Na dan 31. prosinca 2010. i 2009. godine, službeni tečaj kune u odnosu na EUR bio je 7,385173 odnosno 7,306199.

#### Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunatih kamata. Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene od ulaganja u obveznice, te obračunani diskont na trezorske i komercijalne zapise, zapise s promjenjivim kamatama i druge finansijske instrumente. Prihodi od kamata ostvarenih iz imovine nominirane u stranoj valuti uključuju tečajne razlike s osnove promjene tečajeva.

## Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

---

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi, tj. udjela po osnovi ulaganja se priznaju kad je utvrđeno pravo dioničara na primitak dividende, a povezana potraživanja iskazuju se u bilanci u okviru "ostala imovina", odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru "prihoda od dividendi".

### Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

Troškovi upravljanja koji terete imovinu Fonda su kako slijedi:

- naknada za upravljanje, koja se obračunava u visini od 2,50% godišnje od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja;
- naknada Depozitnoj banci, koja se obračunava u visini od 0,25-0,30% godišnje od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja;
- stvarno nastali troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda
- troškovi ispitivanja i objavljivanja podataka propisanih Zakonom o investicijskim fondovima, kao i troškovi marketinga (koji se sastoje isključivo od zakonom propisanih objava te troškova komuniciranja s vlasnicima udjela) u stvarnom iznosu;
- troškovi izdavanja udjela; i
- troškovi naknada revizorima.

Naknada za upravljanje Društvu i naknada Depozitnoj banci obračunavaju se svakodnevno, a plaća mjesечно dok se troškovi nastali u svezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda obračunavaju na datum transakcije. Ostali troškovi terete imovinu Fonda u skladu sa Statutom i Prospektom Fonda.

### Preračunavanje stranih sredstava plaćanja

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum bilance. Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Realizirani dobici i gubici nastali preračunavanjem deviznih stavaka bilance po tečaju Hrvatske narodne banke svakodnevno se evidentiraju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Tečajne razlike po vrijednosnicama iskazuju se u okviru realizirane/nerealizirane dobiti od vrijednosnica.

Spot transakcije koje se odnose na kupoprodaju valuta priznaju se na datum namire. Positivna i negativna vrijednost po spot transakcijama od datuma trgovanja do datuma namire uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru „Tečajni gubici na novac i novčane ekvivalente, neto“.

### Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća novac i novčane ekvivalente. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertirati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

## Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

---

### 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Vrijednosnice

Vrijednosnice se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se vrijednosnica kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalaže isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu. Početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim vrijednosnicama koje su svrstane u kategoriju kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka, koja se početno mjeri po fer vrijednosti. Vrijednosnice su razvrstane u sljedeće kategorije: vrijednosnice "po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka", "vrijednosnice koje se drže do dospijeća", "vrijednosnice raspoložive za prodaju" te "dani zajmovi i potraživanja". Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni vrijednosnica i određuje se kod prvog priznavanja.

##### *Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka*

Vrijednosnice su svrstane u kategoriju imovine kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka ako se drži radi trgovanja ili ako je određena za iskazivanje na taj način.

Nakon početnog priznavanja, ove vrijednosnice se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, koja je približna cijeni kotiranoj na priznatim burzama ili koja je utvrđena primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Fond priznaje nerealiziranu dobit ili gubitke u okviru nerealiziranih dobitaka/(gubitaka) s osnove ulaganja u vrijednosnice. Tečajne razlike po vrijednosnicama uključene su u neto realizirane/nerealizirane dobitke/gubitke od vrijednosnica. Kamata zaradena na vrijednosnicama namijenjenima trgovini obračunava se svakodnevno i iskazuje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru prihoda od kamata.

Sve kupoprodajne transakcije vrijednosnicama, a koje se isporučuju u roku utvrđenom propisima ili tržišnim konvencijama priznaju se kao spot transakcije.

##### *Metoda efektivne kamate*

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak finansijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi, uključujući sve naknade po plaćenim ili primljenim bodovima koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, diskontiraju tijekom očekivanog vijeka finansijskog sredstva ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo. Prihodi od dužničkih instrumenata, osim finansijske imovine određene za iskazivanje po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, se priznaju po osnovi efektivne kamate.

##### *Zajmovi i potraživanja*

Potraživanja od kupaca, potraživanja po danim zajmovima i druga potraživanja s fiksnim ili određivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu su svrstana u dane zajmove i potraživanja. Zajmovi i potraživanja se mjere po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamate, umanjenom za eventualne gubitke zbog umanjenja. Prihodi od kamata se priznaju primjenom efektivne kamatne stope, izuzev kod kratkoročnih potraživanja, kod kojih priznavanje kamata ne bi bilo materijalno značajno.

## Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### Umanjenje finansijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku

Finansijska imovina, osim imovine iz portfelja označenog za iskazivanje po fer vrijednosti s iskazivanjem promjena fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, se na svaki dan izvještaja o finansijskom položaju podvrgava procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Finansijska imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja finansijskog sredstva, da je bilo utjecaja na buduće procijenjene novčane tokove od ulaganja.

Objektivan dokaz o umanjenju mogu biti:

- značajne finansijske poteškoće izdavatelja ili druge ugovorne strane ili
- izostanak ili zakašnjelo plaćanje kamata ili glavnice ili
- vjerojatnost stečajnog postupka ili finansijskog restrukturiranja dužnika.

Kod finansijske imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvene vrijednosti sredstva i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope za predmetno finansijsko sredstvo.

Knjigovodstvena vrijednost sve finansijske imovine se umanjuje izravno za iznos gubitaka od umanjenja vrijednosti. Ako u idućem razdoblju dođe do smanjenja iznosa gubitka od umanjenja koje se može objektivno povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja vrijednosti, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se ispravlja do iznosa amortiziranog troška koji bi bio uknjižen na datum kada je umanjenje vrijednosti ispravljeno da nije došlo do priznavanja umanjenja vrijednosti.

### 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 Finansijski Instrumenti: Prezentiranje ("MRS 32"), na temelju takvih ulaganja nastaje finansijska obveza za sadašnju vrijednost iznosa otkupa. Finansijske obveze iz imovine vlasnika udjela Fonda su denominirane u kunama.

Dobit Fonda iskazuje se u finansijskim 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.

### Ugovori o prodaji i reotkupu

Vrijednosnice prodane temeljem ugovora o prodaji i reotkupu (repo ugovori) iskazuju se u bilanci u okviru vrijednosnica, a obveze prema ugovornoj strani iskazuju se u okviru obveza s osnove repo ugovora. Vrijednosnice kupljene temeljem ugovora o kupnji i ponovnoj prodaji (obrnuti repo ugovori) iskazuju se kao imovina u bilanci u okviru plasmana temeljem obrnutih repo poslova s odgovarajućim smanjenjem novca i stanja na računima u bankama. Razlika između prodajne i otkupne cijene tretira se kao kamata i obračunava ravnomjerno tijekom valjanosti repo ugovora primjenom efektivne kamatne stope.

## Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

---

### 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### **Derivativni finansijski instrumenti**

U okviru redovnog poslovanja Fond koristi derivativne finansijske instrumente, koji se početno priznaju u bilanci po trošku, uključujući troškove transakcije, i nakon toga mjere po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju iz cijena koje kotiraju na tržištu, primjenom metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda za utvrđivanje cijena opcije, ovisno o tome što je primjenjivo. Rezultati procjene vrijednosti derivata iskazuju se u okviru imovine ako je ukupna fer vrijednost pozitivna, odnosno u okviru obveza ako je ukupna fer vrijednost negativna. Promjene fer vrijednosti derivata priznaju se u računu dobiti ili gubitka za godinu u kojoj su nastale, i to u okviru stavke "Dobici od spot i forward transakcija, neto", osim ako derivat nije određen i učinkovit kao instrument zaštite, u kom slučaju vrijeme priznavanja u računu dobiti ili gubitka ovisi o vrsti odnosa zaštite.

Derivati se prezentiraju kao dugotrajna imovina ili dugotrajne obveze ako je preostalo razdoblje do dospijeća instrumenta dulje od 12 mjeseci i ako se realizacija imovine, odnosno podmirenje obveze ne očekuje u roku od 12 mjeseci. Ostali derivati se prezentiraju kao kratkotrajna imovina ili kratkoročne obveze.

Određene transakcije derivatima, iako pružaju učinkovitu ekonomsku zaštitu rizičnih pozicija kojima Fond upravlja, ne potпадaju u računovodstvo zaštite prema specifičnim pravilima MRS-a 39, te se stoga obračunavaju kao derivati u posjedu radi trgovanja.

#### **Neto vrijednost imovine po udjelu**

Neto vrijednost imovine po udjelu izračunava se tako da se neto imovina iskazana u bilanci, podijeli brojem izdanih, a nepovučenih udjela na kraju godine.

#### **Porezi**

Fondovi u Republici Hrvatskoj nisu obveznici Poreza na dobit.

Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

**3. POSEBNI POKAZATELJI FONDA**

Pozicija	31.12.2010.	31.12.2009. (n)	31.12.2008. (n-1)	31.12.2007. (n-2)	31.12.2006. (n-3)
	2010.	2009. (n)	2008. (n-1)	2007. (n-2)	2006. (n-3)
Neto imovina fonda	18.929.040	27.608.866	49.267.230	215.412.162	-
Broj udjela fonda	249.456	305.189	449.695	752.543	-
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	75,88	90,46	109,56	286,25	-
Broj udjela fonda na početku razdoblja	305.189,1594	449.694,8623	752.543,4907	-	-
Broj izdanih udjela fonda	1.137.928,489	16.375,74	66.880,30	1.464.303,76	880.375,92
Broj povućenih udjela fonda	169.526,0795	160.881,4478	369.728,9298	1.425.739,4564	413.575,8890
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	249.455,9288	305.189,1594	449.694,8623	752.543,4907	0,0000
Pokazatelj ukupnih troškova	2,83%	2,62%	2,57%	-	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Ukupan prinos	(16,12%)	(17,43%)	(61,73%)	0,00%	0,00%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	70,88	89,76	107,32	286,25	-
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	91,41	112,39	286,86	286,25	-
Najviša vrijednost neto imovine	34.296.556	50.543.129	215.567.324	215.412.162	-
Najniža vrijednost neto imovine fonda	17.783.493	26.403.962	48.265.347	215.412.162	-

Pravne osobe za posredovanje u trgovaju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja:

Pravne osobe za posredovanje u trgovaju vrijednosnim papirima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
FIMA Vrijednosnice d.o.o.	43,30918892	0,250116352
Louis Capital Markets UK LLP	19,90010158	0,136836232

Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

### 3. POSEBNI POKAZATELJI FONDA (NASTAVAK)

Pozicije Fonda za čije vrednovanje Društvo koristi interne metode procjene

Naziv	Datum zadnjeg trgovanja	Cijena zadnjeg trgovanja	Razlika zadnjeg trgovanja i procijenjene cijene	Procijenjena cijena dionice	
				2010.	2009.
Hoteli Croatia d.d.	31. prosinac 2009.	100	(49)	149	230,78
Međimurska trikotaža Čakovec d.d.	22. siječanj 2009.	105	105	-	46,72
Helios Faros d.d.	27. studeni 2008.	465	180,36	284,64	349,91
MARFIN BANK A.D., Beograd	26. studeni 2008.	600	180	420	451
"Toza Markovic" a.d. Kikinda	15. rujan 2008.	2.745	795	1.950	2.315
Bačka Sivac	30. rujan 2010.	355	15	340	-
TP Distributivni centar Sarajevo d.d.	15. veljače 2010.	24	(16,7)	40,7	-
Jadrankamen d.d.	27. svibnja 2010.	90	1	89	-
Jugoinspekt a.d.	4. ožujka 2010.	8.448	6.648	1.800	-
Univerzal Holding a.d.	16 rujna 2010.	310	10	300	-

Kod procjene nelikvidnih pozicija iz portfelja Fonda, Društvo koristi interne metode procjene (u skladu sa dostupnim podacima) koje uključuju:

- metodu diskontiranih novčanih tokova (DCF metoda)
- metodu usporedbe ("Peer" analiza).

## Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

---

### 3. POSEBNI POKAZATELJI FONDA (NASTAVAK)

**Izvještaj Uprave s obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfelju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem razdoblju:**

FIMA Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom spada, sukladno strategiji ulaganja definiranoj Prospektom Fonda, u skupinu dioničkih fondova. Osnovni cilj Fonda predstavlja sigurno investiranje prikupljenih sredstava uz istodobno osiguravanje likvidnosti uloga njihovih imatelja te što veću profitabilnost ulaganja. Ciljane vrste instrumenata u koje se ulaže imovina Fonda čine prvenstveno vlasnički vrijednosni papiri, te u manjoj mjeri dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca, te udjeli u drugim investicijskim fondovima.

Alokacija imovine Fonda i vremenski okvir provođenja postavljene strategije ovise o nizu čimbenika kao što su globalni makroekonomski podaci, kretanja na finansijskim tržištima, likvidnost domaćeg tržišta te kretanje imovine pod upravljanjem, odnosno spremnost ulagača da priljevom sredstava podrže rast Fonda. Osnovno načelo kojeg se pritom pridržava jest načelo diverzifikacije portfelja i to kako regionalno tako i po pojedinim industrijskim granama.

Ulaganje u ovaj Fond namijenjeno je ulagateljima koji svoja sredstva žele uložiti na duže vremensko razdoblje, sudjelujući pri tom na tržištu kapitala u Republici Hrvatskoj, te na tržištima kapitala u razvoju, ali i na drugim svjetskim tržištima, ovisno o procjeni profitabilnosti takvog ulaganja u trenutku ulaganja.

Dana 01.03.2010. godine otvoreni investicijski fondovi FIMA Maximum i FIMA West pripojeni su fondu FIMA Equity. Osnovni razlozi pripajanja bili su slijedeći: povoljnija struktura udjelnika, povećana mogućnost diverzifikacije, veća transparentnost i smanjenje troškova upravljanja.

Tijekom 2010. godine imovina fonda pretežno je bila ulagana u visoko likvidne dionice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi i koje su u sastavu CROBEX indeksa. Veliki problem Fonda predstavljaju trenutno nelikvidne pozicije, vrijednosni papiri kojima se povremeno ili uopće ne trguje zbog čega je posebna pozornost pridana prodaji tih pozicija. Tako su prodane dionice Agromedimurja d.d. i Sarajevske pivare d.d. te je uvelike smanjen broj dionica Tvornice cementa Kakanj d.d.. Započete aktivnosti oko prodaje nelikvidnih pozicija nastaviti će se i tijekom 2011. godine.

## Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

### 4. NOVČANA SREDSTVA I NOVČANI EKVIVALENTI

	31.12.2009.	31.12.2010.
Žiro računi kod banaka:		
- u kunama	1.598.674	1.368.299
- u stranoj valuti	50.739	62.104
<b>Ukupno</b>	<b>1.649.413</b>	<b>1.430.403</b>

### 5. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

	31.12.2009.	31.12.2010.
Dionice domaćih d.d.	16.168.635	11.216.273
Dionice inozemnih d.d.	9.717.817	5.516.432
<b>Ukupno</b>	<b>25.386.452</b>	<b>16.732.705</b>

Vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2010. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi navedenih tržišta te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi.

Fer vrijednost dionica koje kotiraju izvan navedenih tržišta izračunava na temelju prosječne cijene trgovanja s Beogradske, Sarajevske, Banjalučke i Makedonske burze.

Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje navedenih fondova.

Fond vrednuje ulaganja s kojima se ne trguje duže od 75 dana koristeći alternativne metode vrednovanja, Na 31. prosinac 2010. godine Fond je imao deset dionica Hoteli Croatia d.d., Međimurska trikotaža Čakovec d.d., Helios Faros d.d., Marfin Bank A.D. , Beograd, "Toza Markovic" a.d. Kikinda, Bačka Sivac, TP Distributivni centar Sarajevo d.d., Jadrankamen d.d., Jugoinspekt, Univerzal Holding (31. prosinac 2009. godine: Hoteli Croatia d.d., Međimurska trikotaža Čakovec d.d., Helios Faros d.d., Marfin Bank A.D., Beograd, "Toza Markovic" a.d. Kikinda), čiju je vrijednost utvrdio koristeći interne metode procjene. Ukupna vrijednost tih dionica je iznosila 7.895.062 kuna (2009.: 4.500.914), što predstavlja 41,71% (2009.: 16,25%) od ukupne imovine Fonda. Uprava Društva smatra kako vrijednost utvrđena internim metoda procjene predstavlja fer vrijednost tih dionica na 31 prosinac 2010. i 2009. godine.

Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunitama)

**5. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)**

**5.1. Dionice domaćih d.d.**

U 2010. godini:

DIONICE	Broj dionica	Trošak nabave po dionicici	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Vrijednost po dionicici	Udjel u vlađavatelja (%)	Udjel u neto imovini fonda (%)
Atlantska plovidba d.d.	1.000	969,35	969.350	733.643	733,64	0,07%	3,88%
Belje d.d.	6.042	62,10	375.208	433.617	71,77	0,07%	2,29%
Duro Đaković Holding d.d.	40.030	35,06	1.403.452	1.249.600	31,22	1,24%	6,60%
Ericsson Nikola Tesla d.d.	487	1.325,89	645.708	663.257	1.361,92	0,04%	3,50%
Hoteli Croatia d.d.	13.270	221,94	2.945.144	1.977.230	149,00	1,23%	10,45%
Helios Faros d.d.	6.000	349,91	2.099.460	1.707.840	284,64	1,77%	9,02%
Hrvatski Telekom d.d.	4.000	268,43	1.073.720	1.157.538	289,38	0,09%	6,12%
Imunološki zavod d.d.	1.090	239,43	260.979	56.157	51,52	0,48%	0,30%
Jadranskamen d.d.	23.373	97,31	2.274.427	2.080.197	89,00	10,75%	10,99%
Medimurska trikotaža d.d. Čakovec u stečaju	3.006	-	-	-	-	4,81%	0,00%
Varteks d.d.	20.569	28,97	595.884	382.104	18,58	1,07%	2,02%
VIS d.d.	7.050	28,00	197.400	116.325	16,50	1,36%	0,61%
<b>Redovne dionice</b>			<b>12.840.731</b>	<b>10.557.508</b>			<b>55,78%</b>
Adris grupa d.d.	2.500	284,08	710.200	658.765	263,51	0,04%	3,48%
Povlašteno dionice			<b>710.200</b>	<b>658.765</b>			<b>3,48%</b>
<b>Ukupno dionice domaćih d.d.</b>			<b>13.550.931</b>	<b>11.216.273</b>			<b>59,26%</b>

Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

**5. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)**

**5.1. Dionice domaćih d.d. (nastavak)**

U 2009. godini:

DIONICE	Broj dionica	Trošak nabave po dionicici	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u vrjetnosti dionica (%)	Udjel u neto imovini fonda (%)
Agromedimurje d.d.	3.449	1.347,45	4.647.355	3.449.000	1.000,00	8,33%
Atlantska plovidba d.d.	814	1.147,65	934.187	774.010	950,87	0,06%
Božjakovina d.d.	703	175,00	123.025	114.624	163,05	0,34%
Duro Đaković Holding d.d.	40.030	49,14	1.967.074	1.403.292	35,06	1,24%
Dakovština d.d.	20.817	50,00	1.040.850	645.535	31,01	1,98%
Hoteli Croatia d.d.	6.828	364,38	2.487.987	1.575.766	230,78	0,63%
Helios Faros d.d.	6.000	465,00	2.790.000	2.099.460	349,91	1,77%
Imunološki zavod d.d.	630	295,00	185.850	157.437	249,90	0,28%
Kandit Grupa d.d.	1.786	237,43	424.050	452.223	253,20	0,25%
Jadranskamen d.d.	21.049	136,01	2.862.874	2.083.851	99,00	9,69%
Jadroplov d.d.	3.500	203,20	711.200	563.323	160,95	0,21%
Medimurska trikotaža d.d.	3.006	104,00	312.624	140.440	46,72	4,81%
Varteks d.d.	20.569	30,22	621.595	595.890	28,97	1,07%
VIS d.d.	7.050	39,36	277.488	197.400	28,00	1,36%
Zagrebačka banka d.d.	3.000	271,28	813.840	744.150	248,05	0,71%
Redovne dionice			<b>20.200.000</b>	<b>14.996.401</b>		
Adris grupa d.d.		254,07	712.920	726.728	258,99	0,04%
Centar banka d.d.		260,00	470.860	445.506	246	2,90%
Povlažljene dionice			<b>1.183.780</b>	<b>1.172.234</b>		
Ukupno dionice domaćih d.d.			<b>21.383.780</b>	<b>16.168.635</b>		
						<b>58,36%</b>

Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

**5. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)**

**5.2. Dionice inozemnih d.d.**

U 2010. godini:

DIONICE	Broj dionica	Trošak nabave po dionicima	Ukupan trošak nabave	Vrijednost t na datum izvještaja	Vrijednos t po dionicima	Udjel u v.l. izdavatelja (%)	Udjel u neto imovini fonda (%)
UniCredit Bank a.d. Banja Luka	222	3.735,60	829.303	561.639	2.529,91	0,25%	2,97%
TP DC Sarajevo dd	7.901	172,75	1.364.898	1.214.244	153,68	2,41%	6,41%
Fabrika duhana Sarajevo d.d.	715	388,72	277.935	189.656	265,25	0,06%	1,00%
Tvornica cementa Kakanić d.d.	16.500	93,35	-	1.540.275	1.675.968	101,57	8,85%
13 jul - Plantaže AD Podgorica	1.060	-	-	2.662	2,51	0,00%	0,01%
HTP Ulcijska Rivijera A.D.	2.769	58,45	161.848	120.481	43,51	0,18%	0,64%
Bačka a.d.	8.692	33,53	291.443	206.878	23,80	1,79%	1,09%
Marfin bank a.d.	2.186	34,36	75.111	64.271	29,40	0,02%	0,34%
Goša FOM a.d.	2.940	50,55	148.617	61.743	21,00	0,25%	0,33%
Jugoinspekt a.d.	936	149,34	139.782	117.941	126,01	4,42%	0,62%
Lepenka a.d.	26.900	-	-	-	-	2,28%	0,00%
Toza Marković a.d.	3.459	176,39	610.133	472.174	136,51	0,39%	2,49%
Univerzal - Holding a.d.	2.585	29,18	75.430	54.287	21,00	1,09%	0,29%
Veterinarski zavod Žemun	1.235	368,13	454.641	236.797	191,74	0,57%	1,25%
Lionbridge Technologies Inc.	26.169	22,02	576.241	537.691	20,55	0,05%	2,84%
Redovne dionice							
Ukupno dionice inozemnih d.d.		<b>6.545.657</b>	<b>5.516.432</b>			<b>29,13%</b>	<b>29,13%</b>
		<b>6.545.657</b>	<b>5.516.432</b>				

FIMA Equity otvoren i investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

## 5. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

### 5.2. Dionice inozemnih d.d. (nastavak)

U 2009. godini:

DIONICE	Broj dionica	Trošak nabave po dionici	Ukupan trošak nabave	Vrijednost tna datum izještaja	Vrijednost po dionici	Udjel u v.l. izdavatelja (%)	Udjel u neto imovini fonda (%)
UniCredit Bank a.d. Banja Luka	243	5.119,30	1.243.990	907.751	3.735,60	0,27%	3,28%
Fabrika duhana Sarajevo d.d.	479	403,32	193.190	187.329	391,08	0,04%	0,68%
Sarajevska pivara d.d.	16.657	82,35	1.371.704	869.890	52,22	0,79%	3,14%
Tvornica cementa Kakanići d.d.	35.026	106,73	3.738.325	3.269.848	93,35	0,37%	11,81%
SAP AG	4.000	241,04	964.160	965.733	241,43	0,00%	3,49%
HTP Ulcijska Rivičera A.D.	2.769	48,98	135.626	161.847	58,45	0,17%	0,58%
Zemjod. komb. Pelagonija AD Bitola	1.026	285,94	293.374	416.637	406,08	0,37%	1,50%
AlK banka a.d.	13	-	-	2.449	188,39	0,00%	0,01%
Bačka a.d.	8.692	109,12	948.471	291.402	33,53	1,79%	1,05%
Marfin bank a.d.	2.186	49,60	108.426	75.119	34,36	0,03%	0,27%
Energomontaža a.d.	959	405,07	388.462	306.894	320,01	1,92%	1,11%
Goša FOM a.d.	1.940	42,16	81.790	97.559	50,29	0,16%	0,35%
Toza Marković a.d.	3.459	209,48	724.591	610.130	176,39	0,39%	2,20%
Vital a.d.	8.363	74,40	622.207	860.234	102,86	1,09%	3,11%
Central European Distribution Corporation	4.800	145,92	700.416	694.995	144,79	0,01%	2,51%
Redovne dionice			<b>11.514.733</b>	<b>9.717.817</b>		<b>35,09%</b>	
Ukupno dionice inozemnih d.d.			<b>11.514.733</b>	<b>9.717.817</b>		<b>35,09%</b>	

Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

**6. ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA**

PLASMANI I DEPOZITI	Kamatna stopa (%)	Dospijeće	Trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u neto imovini fonda (%)
<b>Kratkoročni depoziti</b>					
Depozit VABA d.d. banka Varaždin	1,5	05.siječnja 2011.	700.343	700.343	3,70%
<b>Ukupno plasmani i depoziti</b>			<b>700.343</b>	<b>700.343</b>	<b>3,70%</b>

**7. REALIZIRANI GUBICI OD PRODAJE FINANSIJSKIH INSTRUMENATA**

	31.12.2009.	31.12.2010.
Realizirani dobici od vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	3.837.747	1.243.086
Realizirani gubici od vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	<u>(4.627.102)</u>	<u>(2.300.849)</u>
<b>Ukupno</b>	<b>(789.355)</b>	<b>(1.057.763)</b>

Realizirani dobici i gubici sadrže i realizirane tečajne razlike nastale prilikom prodaje vrijednosnih papira.

Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

---

8. NEREALIZIRANI GUBICI OD ULAGANJA U FINANSIJSKE INSTRUMENTE, NETO

	2009.	2010.
Nerealizirani dobici s osnove svodenja vrijednosnica na fer vrijednost	503.040	281.403
Nerealizirani gubici s osnove svodenja vrijednosnica na fer vrijednost	<u>(7.304.404)</u>	<u>(3.585.093)</u>
	<u><b>(6.801.364)</b></u>	<u><b>(3.303.690)</b></u>

Nerealizirani dobici i gubici sadrže i tečajne razlike po svodenju vrijednosnica na fer vrijednost.

BiJesko uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

**8. NEREALIZIRANI GUBICI PO VRUJEDNOSNICAMA, NETO (NASTAVAK)**

U 2010. godini:

Finansijski instrumenti	Trošak nabave	Fer vrijednost	Nerealizirani dobitak (gubitak) priznat direktno kroz dobit (gubitak) razdoblja	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Umanjenje imovine
UniCredit Bank a.d. Banja Luka	829.303	561.639	(276.628)	8.964	-
TP DC Sarajevo dd	1.364.866	1.214.244	(172.142)	21.520	-
Fabrika duhana Sarajevo d.d.	277.932	189.656	(91.730)	3.453	-
Tvornica cementa Kakarij d.d.	1.540.356	1.675.968	118.963	16.650	-
Atianska plovitba d.d.	969.347	733.644	(235.704)	-	-
Bele d.d.	375.184	433.617	58.432	-	-
Duro Đaković Holding d.d.	1.403.292	1.249.600	(153.691)	-	-
Ericsson Nikoa Testa d.d.	645.710	663.257	17.547	-	-
Hotelii Croatia d.d.	2.945.206	1.977.230	(967.976)	-	-
Helios Faros d.d.	2.099.460	1.707.840	(391.620)	-	-
Hrvatski Telekom d.d.	1.073.738	1.157.538	83.800	-	-
Imunološki zavod d.d.	260.975	56.157	(204.818)	-	-
Jadrankamen d.d.	2.274.419	2.080.197	(194.222)	-	-
Medimurska trikotaža d.d.	-	-	140.440	-	-
Varteks d.d.	595.890	382.104	(213.786)	-	-
ViS d.d.	197.400	116.325	(81.075)	-	-
13 jul - Plantaže AD Podgorica	-	2.662	2.662	-	-
HTP Ulcijska Rivijera A.D.	161.847	120.481	(43.116)	1.749	-
Bačka a.d.	291.402	206.878	(60.847)	(23.677)	-
Marfin bank a.d.	75.119	64.271	(4.744)	(6.104)	-
Goša FOM a.d.	148.627	61.743	(76.891)	(9.993)	-
Jugoinspekt a.d.	139.781	117.941	(16.184)	(5.656)	-
Lepenka a.d.	-	-	-	-	-
Toza Marković a.d.	610.130	472.174	(88.381)	(49.575)	-
Univerzal - Holding a.d.	75.435	54.287	(18.096)	(3.052)	-
Veterinarski zavod Zemun	454.642	236.797	(199.449)	(18.396)	-
Lionbridge Technologies Inc.	576.257	537.691	(42.549)	3.982	-
Redlove d.d.	<b>16.073.941</b>	<b>16.073.941</b>	<b>(3.252.245)</b>	<b>(60.135)</b>	<b>140.440</b>
Adris grupa d.d.	710.210	658.765	(51.445)	-	-
Povlaštene dionice		<b>658.765</b>	<b>(51.445)</b>	<b>(3.303.690)</b>	<b>140.440</b>
<b>Ukupno</b>		<b>16.732.706</b>			

**Bilješke uz finansijske izvještaje**

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunačima)

**8. NEREALIZIRANI GUBICI PO VRJEDNOSNICAMA, NETO (NASTAVAK)**

U 2009. godini:

Financijski instrumenti

	Trošak nabave	Fer vrijednost	Nerealizirani dobitak (gubitak) priznat direktno kroz dobitak (gubitak) razdoblja	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Umanjenje imovine
UniCredit Bank a.d. Banja Luka	1.243.991	907.751	(333.145)	(3.096)	
Fabrika duhana Sarajevo d.d.	193.190	187.329	(5.380)	(481)	
Sarajevska pivara d.d.	1.371.717	869.890	(498.413)	(3.413)	
Tvornica cementa Kakanj d.d.	3.738.332	3.269.848	(459.181)	(9.303)	
SAP AG	964.175	965.733	292	1.266	
Agramedimurje d.d.	4.647.349	3.449.000	(1.198.349)		
Atkinska plovđba d.d.	934.189	774.009	(160.179)		
Božjakovina d.d.	123.025	114.624	(8.401)		
Duro Đaković Holding d.d.	1.966.910	1.403.292	(563.618)		
Dakovština d.d.	1.040.850	645.535	(395.315)		
Hotel Croatia d.d.	2.487.987	1.575.766	(912.221)		
Helios Faros d.d.	2.790.000	2.099.460	(690.540)		
Imunoški zavod d.d.	185.850	157.437	(28.413)		
Kandit Grupa d.d.	424.049	452.223	28.174		
Jadranski d.d.	2.862.874	2.083.851	(779.023)		
Jadroplov d.d.	711.194	563.323	(147.872)		
Medimurska trikotaža d.d.	312.624	140.440	(172.184)		
Vanteks d.d.	621.512	595.890	(25.622)		
VIS d.d.	277.474	197.400	(80.074)		
Zagrebačka banka d.d.	813.838	744.150	(69.687)		
HTP Ulcijska Rivijera A.D.	135.635	161.847	26.549		
Zemljod. komb. Pelagonija AD Bitola	293.375	416.637	122.847		
AlK banka a.d.		2.449	2.449		
Bačka a.d.	948.486	291.402	(582.805)	(74.279)	
Marfin bank a.d.	108.427	75.119	(24.817)	(8.491)	
Energomontaža a.d.	388.465	306.894	(51.149)	(30.422)	
Goša FOM a.d.	81.792	97.559	22.172	(6.405)	
Toza Marković a.d.	724.594	610.130	(57.719)	(56.745)	
Vital a.d.	622.217	860.234	286.745	(48.728)	
Central European Distribution Corporation	700.438	694.995	(34.943)	29.500	
Redovne dionice		24.714.217		(6.789.822)	
Adris grupa d.d.	712.916	726.728	13.812		
Centar banka d.d.	470.860	445.506	(25.354)		
Povlaštenе dionice		1.172.234	(11.542)		
Ukupno		25.886.451	(6.801.364)	(210.519)	

FIMI Equity otvoren i investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz finansijske izvještaje  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.  
(Svi iznosi su izraženi u kunama)

#### 9. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Prilikom razmatranja svake moguće transakcije s povezanim stranom pozornost je usmjerena na suštinu odnosa, a ne samo na pravni oblik.

Naziv povezane osobe	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
Društvo za upravljanje	-	39.227	-	675.194
Depozitna banka	-	6.046	5.466	55.539
Revizor/porezni savjetnik	-	26.911	-	-
Fima INT Banja Luka	2.509	-	-	254
FIMA Vrijednosnice d.o.o.	-	71.098	-	45.354
FIMA Int. d.o.o., Sarajevo	-	-	-	12.114
FIMA International a.d., Beograd	-	-	-	7.408

## Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

---

### 10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na međunarodnom tržištu, a pored toga ima značajna ulaganja u stranoj valuti. Slijedom navedenoga, Fond je izložen rizicima povezanim s promjenom valutnih tečajeva, fer vrijednosti finansijskih instrumenata na domaćem i svjetskim tržištima, te riziku likvidnosti vrijednosnih papira. Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku.

#### Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik potencijalnog gubitka (pada vrijednosti imovine Fonda) uslijed promjena međuvalutarnih tečajeva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira. Fond mjeri izloženost tržišnim rizicima koristeći parametarsku metodu izračuna rizične vrijednosti (eng. Value at Risk) za vremenski horizont 10 dana i pouzdanost 99%. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom investicijskog portfelja.

#### Analiza rizičnih vrijednosti

Metoda rizične vrijednosti (eng. Value at Risk) daje procjenu potencijalnog gubitka u određenom razdoblju uz određenu razinu pouzdanosti. Metodologija rizične vrijednosti je statistički definiran pristup temeljen na vjerojatnosti koji uzima u obzir volatilnost faktora rizika na tržištu te raspršenost rizika kroz uvažavanje dugih i kratkih pozicija i korelacija između faktora rizika. Rizici se mogu mjeriti konzistentno na svim tržištima, a pokazatelji rizika mogu se objediniti u jedinstveni broj koji prezentiramo kao maksimalni potencijalni gubitak koji se može dogoditi uz razinu pouzdanosti 99% i vremenski horizont 10 dana. Drugim riječima, pomoću koncepta VaR možemo tvrditi da u 99% trgovinskih dana, gubitak u sljedećih 10 dana neće biti veći od izračunate vrijednosti.

## Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

### 10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

#### Analiza rizičnih vrijednosti (nastavak)

Rezultati mjerenja desetodnevног potencijalnog gubitka parametarskom metodom na dan 31. prosinac 2009. godine uz vjerojatnost 99,00% i korištenje faktora prigušenja od 0,94 prikazani su u donjoj tablici. Nediverzificirani VaR iznosi 9,51% odnosno 1.813.557 kuna. Korelacija između pojedinih faktora rizika smanjuje potencijalni gubitak za 1.083.168 kuna pa krajnji potencijalni diverzificirani gubitak iznosi 730.389 kuna, odnosno 3,83% ukupne imovine Fonda.

	HRK	% NAV
Vrijednost portfelja	19.072.322	100,00
Nedivezificirani VaR	1.813.557	9,51
Efekt diverzifikacije	1.083.168	5,68
Diverzificirani VaR	730.389	3,83

Dodatajni alat koji se koristi kod upravljanja rizikom promjene kamatnih stopa i međuvalutarnih tečajeva je analiza osjetljivosti. Kod analize osjetljivosti promatra se utjecaj paralelne promjene kamatnih stopa, odnosno određene oscilacije tečaja.

#### Valutni rizik

Fond je izložen valutnom riziku u dijelu imovine denominiranom u valuti različitoj od valute u kojoj je denominirana vrijednost obračunske jedinice. Konkretno, postoji rizik promjene tečajeva stranih valuta prema hrvatskoj kuni.

U tablici u nastavku, je opisana struktura imovine Fonda i to po pojedinoj valuti. Valute čiji je pojedinačni udio u imovini manji od 1% svrstane su u kategoriju „ostalo“, što iznosi ukupno 5.788 kuna (2009.: 434 tisuće kuna) tj. 0,03% (2009.: 1,57%) imovine Fonda. Najveći dio imovine denominiran je u kunama, a značajne pozicije čine još konvertibilna marka, srpski dinar, američki dolar i EUR. Slijedom toga, 70,50% (2009.: 64,73%) Fonda nije izloženo valutnom riziku. Ostatak portfelja direktno je zavisao o kretanju tečajeva stranih valuta prema kune: denominirano u EUR 171.301 kuna ili 0,90% imovine fonda, denominirano u RSD 1.217.350 tisuća kuna ili 6,38% imovine fonda, denominirano u USD 586.103 kuna ili 3,07% imovine fonda, denominirano u BAM 3.646.406 kuna ili 19,19% imovine fonda. Simulacija porasta vrijednosti kune prema ostalim valutama za 10% uzrokovala bi smanjenje imovine Fonda za 562.694 tisuća kuna (2009.: 933 tisuće kuna), a posljedično i vrijednost obračunske jedinice za 2,95% (2009.: 3,38%).

Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

**10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)**

*Valutni rizik (nastavak)*

2010.	HRK	RSD	BAM	USD	OSTALO	Ukupno
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	11.216.274	1.214.091	3.641.507	537.691	123.142	16.732.705
Plasmani bankama	700.343	-	-	-	-	700.343
Ostala imovina	160.459	-	-	48.412	-	208.871
Novac i novčani ekvivalenti	1.368.299	3.259	4.899	-	53.946	1.430.403
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>13.445.375</b>	<b>1.217.350</b>	<b>3.646.406</b>	<b>586.103</b>	<b>177.088</b>	<b>19.072.322</b>
Kratkoročne obveze	143.282	-	-	-	-	143.282
<b>Ukupne obveze</b>	<b>143.282</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>143.282</b>
Sredstva vlasnika udjela						
Udjeli	63.096.041	-	-	-	-	63.096.041
Gubitak tekuće godine	(44.167.001)	-	-	-	-	(44.167.001)
<b>Ukupno sredstva vlasnika udjela</b>	<b>18.929.040</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.929.040</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I UDJELI (2)</b>	<b>19.072.322</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.072.322</b>
<b>NETO POLOŽAJ NA DAN 31. PROSINCA 2010. (1) - (2)</b>	<b>(5.626.947)</b>	<b>1.217.350</b>	<b>3.646.406</b>	<b>586.103</b>	<b>177.088</b>	<b>-</b>

Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

#### 10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

##### *Valutni rizik (nastavak)*

	HRK	RSD	BAM	EUR	USD	Ostali	Ukupno
Vrijednosni ce po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	16.168.635	2.243.787	5.234.818	1.127.580	694.995	416.637	25.886.452
Plasmani bankama	-	-	-	-	-	-	-
Ostala imovina	159.296	-	-	-	-	-	159.296
Novac i novčani ekvivalenti	1.598.674	5.395	4.842	22.723	-	17.778	1.649.413
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>17.926.605</b>	<b>2.249.182</b>	<b>5.239.660</b>	<b>1.150.303</b>	<b>694.995</b>	<b>434.415</b>	<b>27.695.161</b>
Kratkoročne obveze	86.295	-	-	-	-	-	86.295
Ukupne obveze	86.295	-	-	-	-	-	86.295
Sredstva vlasnika udjela							
Udjeli	66.839.183	-	-	-	-	-	66.839.183
Gubitak tekuće godine	(39.230.317)	-	-	-	-	-	(39.230.317)
Ukupno sredstva vlasnika udjela	27.608.866	-	-	-	-	-	27.608.866
<b>UKUPNO OBVEZE I UDJELI (2)</b>	<b>27.695.161</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27.695.161</b>
<b>NETO POLOŽAJ NA DAN 31. PROSINCA 2009. (1) - (2)</b>	<b>(9.768.556)</b>	<b>2.249.182</b>	<b>5.239.660</b>	<b>1.150.303</b>	<b>694.995</b>	<b>434.415</b>	<b>-</b>

## Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

### 10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

#### Kamatni rizik

Kamatni rizik predstavlja rizik promjene vrijednosti imovine Fonda uslijed promjena tržišnih kamatnih stopa.

U donjoj tablici nalaze se podaci o imovini i obvezama Fonda prikazani po fer vrijednosti i svrstani prema ugovornoj promjeni cijene ili datumu dospjeća, ovisno što je ranije. Pošto se radi o fondu dioničkog tipa, najveći dio imovine očekivano je klasificiran u kategoriju beskamatno, dok depozita kao jedinog instrumenta koji bi bio zavisan o kretanju tržišnih kamatnih stopa u portfelju na promatrani datum, u portfelju nema.

	Do 1 mjeseca	Beskamatno	Ukupno
<b>Imovina</b>			
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	-	16.732.705	16.732.705
Plasmani bankama	700.343	-	700.343
Ostala imovina	208.871	-	208.871
Novac i novčani ekvivalenti	1.430.403	-	1.430.403
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>2.339.617</b>	<b>16.732.705</b>	<b>19.072.322</b>
<b>Obveze</b>			
Kratkoročne obveze	143.282	-	143.282
<b>Ukupne obveze</b>	<b>143.282</b>	<b>-</b>	<b>143.282</b>
Sredstva vlasnika udjela			
Udjeli	-	63.096.041	63.096.041
Gubitak tekuće godine i zadržani dobici		(44.167.001)	(44.167.001)
<b>Ukupno sredstva vlasnika udjela</b>	<b>-</b>	<b>18.929.040</b>	<b>18.929.040</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I UDJELI (2)</b>	<b>143.282</b>	<b>18.929.040</b>	<b>19.072.322</b>
<b>NETO POLOŽAJ NA DAN 31. PROSINCA 2010. (1) - (2)</b>	<b>2.196.335</b>	<b>(2.196.335)</b>	<b>-</b>

Bilješke uz finansijske izvještaje  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.  
 (Svi iznosi su izraženi u kunama)

#### **10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)**

##### **Kamatni rizik (nastavak)**

2009.	Do 1 mjeseca	Beskamatno	Ukupno
Imovina			
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	-	25.886.452	25.886.452
Plasmani bankama	-	-	-
Ostala imovina	159.296	-	159.296
Novac i novčani ekvivalenti	1.649.413	-	1.649.413
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>1.808.709</b>	<b>25.886.452</b>	<b>27.695.161</b>
Obveze			
Kratkoročne obveze	86.295	-	86.295
<b>Ukupne obveze</b>	<b>86.295</b>	<b>-</b>	<b>86.295</b>
Sredstva vlasnika udjela			
Udjeli	-	66.839.183	35.159.706
Gubitak tekuće godine i zadržana dobit		(39.230.317)	(39.230.317)
Ukupno sredstva vlasnika udjela	-	27.608.866	27.608.866
<b>UKUPNO OBVEZE I UDJELI (2)</b>	<b>86.295</b>	<b>27.608.866</b>	<b>27.695.161</b>
<b>NETO POLOŽAJ NA DAN 31. PROSINCA 2009. (1) - (2)</b>	<b>1.722.414</b>	<b>(1.722.414)</b>	<b>-</b>

## Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

### 10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

#### *Kreditni rizik*

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Fondu u cijelosti po dospijeću, a sadrže ga samo pozicije u depozitima. U ukupnoj imovini Fonda nema depozita.

#### *Rizik likvidnosti*

Sukladno Zakonu i Statutu Fonda, u slučajevima izrazite nelikvidnosti na tržištu kapitala ili ako bi povlačenje udjela moglo ugroziti interes drugih vlasnika udjela, Društvo može obustaviti isplate dokumenata o udjelu, ali samo do prestanka izvanrednih okolnosti.

Imovina Fonda se sastoji od sredstava na žiro računima kod banaka te vlasničkih vrijednosnih papira kojima se trguje na organiziranim tržištima. S obzirom na slabiju likvidnost hrvatskog tržišta kapitala kao i tržišta regije u koja se pretežno ulaže imovina, u tom segmentu izražen je rizik likvidnosti bez obzira na činjenicu da su svi instrumenti raspoloživi na zahtjev. Fond upravlja rizikom likvidnosti koristeći statističke analize povijesne likvidnosti određene pozicije s jedne strane te analizom strukture udjelničara Fonda s druge strane.

Upravljanjem dnevnom likvidnošću, osigurava se optimalna alokacija likvidnih pozicija uvažavajući obveze i potraživanja koje proizlaze iz aktivnog upravljanja imovinom, oročenjima, obvezama koje proizlaze s naslova prodaje udjela u fondu, te prilivom novaca s naslova kupnji udjela fonda. Rezultatima analize prilagođava se struktura imovine Fonda na način da se određeni dio imovine drži u likvidnim instrumentima i depozitima unovčivima trenutno ili u vrlo kratkom roku.

Neželjeni odnosno rizični događaji su: preveliki odljev imovine zbog povlačenja (otkup) udjela fonda, te nedovoljna likvidnost odnosno nemogućnosti prodaje vrijednosnih papira koja nastaje s naslova tržišnih kretanja.

Tablica u nastavku sadrži analizu sredstava, obveza i neto imovine Fonda prema preostalim razdobljima od datuma bilance do ugovornog dospijeća, pri čemu su rokovi dospijeća utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate. Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospijeće svrstana su u okviru kategorije "na poziv". Ukupno gledajući rizik likvidnosti nizak uzimajući u obzir raspoloživost imovine međutim, uzimajući u obzir likvidnost pojedinih klasa imovine zasebno tj. dionice koje kotiraju na regionalnom tržištu kapitala, kao i dionice kojima se trguje u posebnom režimu trgovanja na Zagrebačkoj burzi, rizik likvidnosti je izražen.

Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

#### 10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

##### *Rizik likvidnosti (nastavak)*

2010.	Na poziv	Do 3 mjeseca	Ukupno
<b>Imovina</b>			
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	12.524.328	4.208.377	16.732.705
Plasmani bankama	-	700.343	700.343
Ostala imovina	-	208.871	208.871
Novac i novčani ekvivalenti	1.430.403	-	1.430.403
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>13.954.731</b>	<b>5.117.591</b>	<b>19.073.322</b>
<b>Obveze</b>			
Ostale obveze	-	143.282	143.282
<b>Ukupne obveze</b>	<b>-</b>	<b>143.282</b>	<b>143.282</b>
<b>Sredstva vlasnika udjela</b>			
Udjeli	63.096.041		63.096.041
Gubitak tekuće godine i zadržana dobit	(44.167.001)		(44.167.001)
<b>Ukupno sredstva vlasnika udjela</b>	<b>18.929.040</b>	<b>-</b>	<b>18.929.040</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I UDJELI (2)</b>	<b>18.929.040</b>	<b>143.282</b>	<b>19.072.322</b>
<b>NETO POLOŽAJ NA DAN 31. PROSINCA 2010.</b>			
<b>(1) - (2)</b>	<b>(4.974.309)</b>	<b>4.974.309</b>	<b>-</b>

Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

**10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)**

2009.	Na poziv	Do 3 mjeseca	Ukupno
<b>Imovina</b>			
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	15.694.949	10.191.503	25.886.452
Plasmani bankama	-	-	-
Ostala imovina	-	159.296	159.296
Novac i novčani ekvivalenti	1.649.413	-	1.649.413
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>17.344.362</b>	<b>10.350.799</b>	<b>27.695.161</b>
<b>Obveze</b>			
Ostale obveze	-	86.295	86.295
<b>Ukupne obveze</b>	<b>-</b>	<b>86.295</b>	<b>86.295</b>
<b>Sredstva vlasnika udjela</b>			
Udjeli	66.839.183	-	66.839.183
Gubitak tekuće godine i zadržana dobit	(39.230.317)	-	(39.230.317)
<b>Ukupno sredstva vlasnika udjela</b>	<b>27.608.866</b>	<b>-</b>	<b>27.608.866</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I UDJELI (2)</b>	<b>27.608.866</b>	<b>86.295</b>	<b>27.695.161</b>
<b>NETO POLOŽAJ NA DAN 31. PROSINCA</b>			
<b>2009. (1) - (2)</b>	<b>(10.264.504)</b>	<b>10.264.504</b>	<b>-</b>

## Bilješke uz finansijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

### 10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK) FEQ

#### Fer vrijednost finansijskih instrumenata

Fer vrijednost finansijskog instrumenta je iznos po kojem se sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugih odgovarajućih tehnika za utvrđivanje cijena, sukladno Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda i njegovim dopunama. Promjene u pretpostavkama na kojima se temelje procjene, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tijekove, značajno utječu na procjene. Iz tog razloga, procijenjene fer tržišne vrijednosti ne mogu se ostvariti prodajom finansijskog instrumenta u ovome trenutku.

#### Rizik namire i rizik druge ugovorne strane

Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima podmiruju se, odnosno plaćaju nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja drži se minimalnim jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju istodobno s naplatom potraživanog iznosa. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši istodobno s primitkom kupljenih vrijednosnica. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne namiruje.

### 11. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Finansijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje odobreno je 4. travnja 2011. godine.

Finansijske izvještaje odobrila je Uprava FIMA Global Invest-a d.o.o. društva za upravljanje investicijskim fondovima dana 4. travnja 2011. godine.

Branislav Stambolić

član Uprave

