

**Financijski izvještaj
HPB REAL d.d.
zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom za ulaganje u
nekretnine
za razdoblje od 01. 01.do 31. 03. 2009. godine**

Uvod

U prilogu I ovoga izvješća nalaze se zakonom propisana posebna izvješća o poslovanju fonda **HPB Real d.d.** ("Fond") za prvo tromjesečje 2009. godine, kojim upravlja HPB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo za upravljanje"). 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.

Sadržaj financijskih izvještaja Fonda:
za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2009. godine

1.	Tromjesečni izvještaj Fonda	3
2.	Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje tromjesečnih financijskih izvještaja	6
3.	Bilanca ili Izvještaj o neto imovini Fonda	7
4.	Račun dobiti i gubitka Fonda	8
5.	Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda	9
6.	Financijski pokazatelji po udjelu Fonda tijekom razdoblja	10
7.	Izvještaj o strukturi ulaganja Fonda	11
8.	Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)	13

Tromjesečno izvješće društva HPB Real d.d. zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine za period od 01. siječanj do 31. ožujak 2009. godine

1. FINANCIJSKI REZULTATI POSLOVANJA FONDA U PRVOM TROMJESEČJU 2009.

1.1. Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 01. siječanj do 31. ožujak 2009. godine

Društvo je u prvom tromjesečju u 2009. godini ostvarilo dobit u iznosu od 434 tisuće kuna, i to isključivo iz kamata po plasmanu kratkoročnih sredstava u domaćim bankama s dospijecem do tri mjeseca.

Rashodi promatranog razdoblja iznose ukupno 398 tisuća kuna, od čega se 193 tisuća kuna odnosi na upravljačku naknadu HPB Investu d.o.o., društvu za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo za upravljanje“), 15 tisuća kuna naknadu depozitnoj banci, dok se ostali troškovi odnose na rashode upravljanja i poslovanja Fonda koji su propisani Statutom i Prospektom fonda i predstavljaju trošak odvjetničke i javnobilježničke usluge 5 tisuća kuna, trošak uvrštenja Fonda na burzu 40 tisuća kuna, te trošak naknade članovima Nadzornog odbora 107 tisuća kuna.

1.2. Bilanca stanja na dan 31.ožujak 2009. godine

Imovina Društva na dan 31. ožujak 2009. godine iznosi 30.965 tisuća kuna kratkotrajne imovine, a sastoji se od potraživanja za kamate po depozitima u iznosu od 50 tisuća kuna, kratkoročnih depozita kod banaka u iznosu od 24.744 tisuća kuna i ugovora o ponovnoj prodaji u iznosu od 6 milijuna kuna.

Kapital i rezerve Društva na dan 31. ožujak 2009. godine iznose 30.760 tisuće kuna, a sastoje se od dioničkog kapitala u iznosu od 30.253 tisuće kuna i dobiti tekućeg razdoblja u iznosu 434 tisuće kuna. Dionički kapital uplaćen je u cijelosti od strane osnivača. Dionički kapital fonda čini 302.531 dionica, svaka u nominalnoj vrijednosti od 100 kuna.

Na dan 31.ožujka 2009.godine ulagač s najvećim udjelom u vlasništvu je Hrvatska poštanska banka d.d. Zagreb (66,11%).

Kratkoročne obveze Društva na kraju promatranog razdoblja ukupno iznose 205 tisuće kuna, od čega se najviše odnosi na obveze prema društvu i to za upravljačku naknadu 64 tisuća kuna, dok se ostatak odnosi na obvezu za za isplatu naknade članovima Nadzornog odbora.

Društvo nema dugoročnih obveza.

Tromjesečno izvješće društva HPB Real d.d. zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine za period od 01. siječanj do 31. ožujak 2009. godine

1.3. *Upis i uplata dionica*

Po odobrenju Prospekta od strane Hrvatske agencije za nadzor, Društvo za upravljanje je objavilo poziv na upis i kupnju dionica, te Statut i Prospekt Fonda.

Putem javne ponude svojih dionica Fond je upisom i uplatom prikupio novčana sredstva investitora. Upis dionica obavljen je putem Zagrebačke burze d.d. u razdoblju od 16. svibnja do zaključno 06. lipnja 2008. godine na temelju ugovora o primarnoj distribuciji vrijednosnih papira. Sve dionice Fonda upisane su i uplaćene u cijelosti i neograničeno su prenosive. Fond ne smije izdavati povlaštene dionice, niti dionice s različitim pravima.

U skladu s odobrenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 21. studenog 2008. godine, te odredbama čl. 64 i čl. 76 Zakona o investicijskim fondovima (NN 150/05) (Zakon), Društvo je 08. prosinca 2008. godine sklopilo ugovor sa Zagrebačkom burzom d.d. o uvrštenju redovnih dionica.

Dionice Fonda upisane su u depozitorij Središnje depozitarne agencije d.d. pod oznakom **HPBR-R-A** i ISIN oznakom **HRHPBRRRA0005**.

2. POSLOVNE I RAZVOJNE AKTIVNOSTI DRUŠTVA

2.1. *Strategija ulaganja imovine Fonda*

Predmet poslovanja Fonda je isključivo prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih dionica i ulaganje tih sredstava uz uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika u skladu s odredbama Statuta.

Prema Zakonu Društvo će uložiti najmanje 60% imovine Fonda u nekretnine, te svaka pojedina nekretnina ne smije u trenutku stjecanja prelaziti 20% neto vrijednosti imovine Fonda .

Tromjesečno izvješće društva HPB Real d.d. zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine za period od 01. siječanj do 31. ožujak 2009. godine

2.2. Tekuće investicije

Od dana osnivanja do kraja izvještajnog razdoblja Fond nije imao značajnih investicija. U cilju pripreme formiranja početnog portfelja ulaganja koji će osigurati dugoročni rast kapitala obavljene su planirane radnje za kupnju udjela u Officium partneru d.o.o., društvu koje je osnovano radi gradnje „Sky office“ poslovne zgrade u zapadnom dijelu Zagreba, a čije poslovne prostore HPB Real d.d. i Zagreb Montaža d.d. namjeravaju dati u najam.

2.3. Način izračuna vrijednosti imovine Fonda

Ukupnu imovinu Fonda na dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine koje su Zakonom i podzakonskim aktima propisane kao dozvoljene i koje istodobno udovoljavaju kriterijima ograničenja ulaganja. Neto vrijednost imovine po dionici na dan vrednovanja utvrđuje se razmjernim dijeljenjem neto imovine Fonda s ukupnim brojem dionica Fonda izdanih do dana vrednovanja uključivši i taj dan.

Neto vrijednost imovine na dan 31.03.2009. godine iznosila je 30.760 tisuća kuna.

Neto vrijednost imovine Fonda izračunava se jednom mjesečno, i to na prvi radni dan u mjesecu do 16 (šesnaest) sati.

Vrijednost imovine Fonda objavljuje se jednom mjesečno na Internet stranicama Društva.

2.4. Godišnje naknade i troškovi upravljanja i poslovanja koji mogu teretiti Fond

Pokazatelji ukupnih naknada i troškova Fonda ne smiju prelaziti 3,5% od prosječne godišnje neto imovine Fonda u pojedinoj poslovnoj godini. Društvo snosi sve nastale troškove koji u određenoj poslovnoj godini prijeđu iznos od 3,5% od prosječne godišnje neto imovine Fonda.

Pokazatelj ukupnih troškova izvještajno razdoblje iznosi 1,28% prosječne neto imovine.

Maksimalan iznos troškova i naknada osnivanja Fonda koji mogu teretiti imovinu Fonda iznosi 3,5% upisanog i uplaćenog temeljnog kapitala Fonda. Ovaj iznos odnosi se na sve naknade i troškove koje je društvo imalo u postupku osnivanja Fonda.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za upravljanje Fondom u skladu s njegovim Statutom i Zakonom. Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svako tromjesečje za tekuću financijsku godinu koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Fonda i rezultata njegovog poslovanja, promjena u neto imovini dioničara Fonda i novčanih tokova u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima općenitu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda, te sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, koje će dosljedno primjenjivati, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, te pripremu financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Financijske izvještaje na stranama 7 do 29 odobrila je Uprava Društva za upravljanje 31.ožujka 2009. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Dominik Lice

Lidija Grbešić

Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Član Uprave Društva za upravljanje

BILANCA ILI IZVJEŠTAJ O NETO IMOVINI FONDA
na dan 31. ožujak 2009. godine

u kn

Oznaka pozicije	Konta skupine	Opis pozicije	Bilješke	31.12.2008.	31.03.2009.
		FINANCIJSKA IMOVINA			
1	10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	3	22.456.837,23	24.914.657,38
2 (zbroj 2a - 2d)		Ulaganje u vrijednosne papire i depoziti:	4	8.000.000,00	6.000.000,00
2a	3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			
2b	4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju			
2c	8	Zajmovi i potraživanja		8.000.000,00	6.000.000,00
2d	5	Ulaganja koja se drže do dospelosti			
		OSTALA IMOVINA			
3	11 + 12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja			
4	13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica			
5	14	Potraživanja s osnove danih predujmova			
6	15	Potraživanja od društva za upravljanje i Banke skrbnika			
7	16	Potraživanja s osnove prijenosa obračunskih jedinica			
8	18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	5	173.002,54	50.132,54
A (zbroj 1-8)		UKUPNA IMOVINA		30.629.839,77	30.964.789,92
99	99	Izvanbilančna evidencija aktiva		6.052.506,79	5.546.582,87
		FINANCIJSKE OBVEZE			
9	20 + 21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze			
10	22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite			
		OSTALE OBVEZE			
11	23	Obveze prema Društvu za upravljanje Fondom		63.812,17	64.512,41
12	24	Obveze prema Banci skrbniku		5.104,97	5.161,00
13	25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	6	214.905,18	115.500,93
	26	Obveze s osnove isplate dioničarima			
14	27	Ostale obveze – obveza poreza na dobit		19.513,75	19.513,75
15	28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze			
B (zbroj 9-15)		UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE		303.336,07	204.688,09
C (A - B)		NETO IMOVINA FONDA		30.326.503,70	30.760.101,83
D		Broj izdanih obračunskih jedinica		302.531,00	302.531,00
E (C/D)		NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI		100,24	101,68
16	90	Izdane/povučene dionice investicijskog fonda		30.253.100,00	30.253.100,00
17	94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine		73.403,70	433.598,13
18	95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja			73.403,70
22	96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju			
23	97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite			
F (zbroj 16-23)		Ukupno obveze prema izvorima imovine		30.326.503,70	30.760.101,83
99	99	Izvanbilančna evidencija pasiva		6.052.506,79	5.546.582,87

**RAČUN DOBITI I GUBITKA FONDA ZA RAZDOBLJE
01.01. - 31.03.2009.**

u kn

Oznaka pozicije	Konta skupine	Opis pozicije	Bilješke	01.01. - 31.03.2008.	01.01. - 31.03.2009.
		PRIHODI OD ULAGANJA			
1	73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata			
2	70	Prihodi od kamata i amortizacija premija (diskonta) imovine s fiksnim dospeljem	7		832.403,43
3	71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)			
4	74	Prihodi od dividendi			
5	75	Ostali prihodi			0,02
A (zbroj 1-5)		UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA			832.403,45
		RASHODI			
6	63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata			
7	60 (bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)			
8	61	Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	8		192.583,03
9	65	Naknada Banci skrbniku	9		15.406,65
10	66	Transakcijski troškovi			419,00
11	64	Umanjenje imovine			
12	69	Ostali rashodi	10		190.396,64
B (zbroj 6-12)		UKUPNO RASHODI			398.805,32
C (A - B)		NETO DOBIT (GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE			433.598,13
		NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U FINACIJSKE I DERIVATIVNE INSTRUMENTE			
d1	72 – 62 (bez 72x – 62x)	Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente			0,00
d2	72x – 62x	Nerealizirani dobiti (gubici) od derivativnih instrumenata			0,00
d3	71x – 60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire			0,00
D (zbroj d1 – d3)		UKUPNO NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE			0,00
E (C+D)		NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			433.598,13

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI FONDA ZA RAZDOBLJE
01.01. - 31.03.2009.**

u kn

Oznaka pozicije	Konta skupine	Opis pozicije	01.01. - 31.03.2008.	01.01. - 31.03.2009.
1 (obrazac 2.C)		POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire		433.598,13
2 (obrazac 2.D)		Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente		
3	96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		
4	97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		
A (zbroj 1-4)		POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		433.598,13
5	90	Primici od prodaje izdanih dionica fonda		30.326.503,70
7	92	Izdaci od povlačenja izdanih dionica fonda		0,00
B (zbroj 4-8)		UKUPNO POVEĆANJE (SMANJENJE) OD TRANSAKCIJA S OBRAČUNSKIM JEDINICAMA FONDA		30.326.503,70
C (A+B)		UKUPNO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE		
		NETO IMOVINA		
9		Na početku razdoblja		30.326.503,70
D (9+C)		Na kraju razdoblja BROJ IZDANIH I POVUČENIH DIONICA FONDA		30.760.101,83
10		Izdane dionice fonda u razdoblju		0,00
13		Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina		0,00
E (zbroj 10-13)		BROJ DIONICA FONDA		0,00

FINANCIJSKI POKAZATELJI PO DIONICI FONDA TIJEKOM RAZDOBLJA
01.01. - 31.03.2009.

u kn

Oznaka pozicije	Opis pozicije	01.01. - 31.03.2007.	01.01. - 31.03.2009.
	VRIJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI NA POČETKU RAZDOBLJA		
1	Neto imovina fonda na početku razdoblja		30.326.503,70
2	Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja		302.531,00
A (1/2)	Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja		100,24
	VRIJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI NA KRAJU RAZDOBLJA		
3	Neto imovina fonda na kraju razdoblja		30.760.101,83
4	Broj dionica fonda na kraju razdoblja fonda		302.531,00
B (3/4)	Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja		101,68
C	DODATNI POKAZATELJI I PODACI		
5	Odnos troškova i prosječne neto imovine		1,28%
6	Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine		1,42%
7	Prinos Fonda		1,44%

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA FONDA NA DAN

31.03.2009.

u kn

Plasmani i depoziti

Pozicija	Trošak nabave (u '000 kn)	Vrijednost na datum izvještaja (u '000 kn)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
Kratkoročni depoziti	24.743.608,71	24.743.608,71	79,91%
Ostali plasmani	0	0	0,00%
UKUPNO PLASMANI I DEPOZITI	24.743.608,71	24.743.608,71	79,91%

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA FONDA NA DAN
31.03.2009.**

Opis pozicije	Ukupna vrijednost na datum izvještaja	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
Dionice		
Obveznice		
Ostali vrijednosni papiri		
Plasmani i depoziti		
Derivativni instrumenti		
Repo poslovi	6.000.000,00	19,38%
Ostala imovina	50.132,54	0,16%
Novčana sredstva i ekvivalenti novca	24.914.657,38	80,46%
Ukupna imovina	30.964.789,92	100,00%

Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

1 Fond

HPB Real d.d. ("Fond") je zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine osnovan 21. kolovoza 2008. godine upisom Fonda u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt -08/10011-2 . HPB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo za upravljanje") je društvo za upravljanje Fondom.

Fond je utemeljen kao dioničko društvo čija je osnovna djelatnost nabava novčanih sredstava neograničenom javnom ponudom svojih udjela i ulaganja svojih udjela i ulaganje tih sredstava uvažavajući načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i distribucije rizika. Trajanje Fonda je neograničeno. Dozvolu za osnivanje zatvorenog investicijskog fonda HPB Invest d.o.o. je dobio 07. svibnja 2008. godine rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Klasa: UP/I-451-04/07-06/28, Ur.broj: 326-113-08-11.

Strategija ulaganja Fonda proizlazi iz glavnih ciljeva ulaganja, a to su sigurnost, likvidnost i primjerena profitabilnost uloženog kapitala investitora. Investicijska strategija radi postizanja ciljeva upravljanja imovinom Fonda, biti će postizanje ukupnog prinosa koji će se sastojati od cijena nekretnina, renti, dividendi i kamata. Primarni cilj upravljanja imovinom Fonda je maksimiziranje dugoročnog prinosa u skladu s prihvatljivom i definiranom razinom rizika.

Hrvatska poštanska banka d.d. ("Depozitna banka") je depozitna banka Fonda.

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

2 Osnova za pripremu

a) Računovodstveni standardi i propisi

Računovodstvena regulativa Agencije temelji se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"). Osim određenih zahtjeva za prezentacijom u definiranom obliku, glavne razlike između računovodstvenih politika Agencije i MSFI odnose se na zahtjev Agencije za korištenje prosječnih tržišnih cijena za dnevno vrednovanje vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, dok MSFI određuje korištenje zaključnih tržišnih cijena ponude kao tržišnih cijena odgovarajućih za dnevno vrednovanje financijske imovine i obveza fonda.

Osim navedenog, računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, te se u opisu računovodstvenih politika Investicijskog fonda poziva na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. ožujka 2009. godine

Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

b) Osnova za mjerenje

Financijski izvještaji pripremljeni su po načelu amortiziranog troška za zajmove i potraživanja i ostale financijske obveze te po vrijednosti otkupa za neto imovinu dioničara Fonda.

c) 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.

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama ("kn"), koja je ujedno i funkcionalna valuta.

Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

3 Značajne računovodstvene politike

Prihodi od ulaganja

Prihodi od kamata priznaju se u računu dobiti i gubitka kako nastaju i uključuju kamatni prihod po osnovi tekućih računa i plasmana kod banaka. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju premije ili diskonta te transakcijske troškove i/ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću izračunate primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja.

Rashodi

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknadu za upravljanje, naknadu depozitnoj banci i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove revizije, transakcijske troškove, troškove osnivanja do iznosa 3,5% novčanih sredstava prikupljenih izdavanjem dionica te naknadu Agenciji za osnivanje koji se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju.

Oporezivanje

Fond obračunava i plaća porez sukladno hrvatskom Zakonu. Porezni rashod koji se obračunava na rezultat sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivu dobit za godinu, koristeći porezne stope koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Financijska imovina i financijske obveze Fonda su klasificirane u sljedeće kategorije: zajmovi i potraživanja i ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

a) Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu i uključuju plasmane bankama, potraživanja iz ugovora o ponovnoj prodaji i ostala potraživanja.

b) Ostale financijske obveze

Obveze prema dioničarima Fonda vode se po otkupnoj vrijednosti. Ostale financijske obveze vode se po amortiziranom trošku i uključuju različite obveze, nastale po osnovi poslovanja Fonda.

Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja na dan njihova nastanka, a ostalu financijsku imovinu i financijske obveze na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana. Od toga se datuma obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze

Mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećana za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze.

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

Ostale financijske obveze mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljivih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo dioničara na preostali udjel u imovini Fonda.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

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

Prestanak priznavanja

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").

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

Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune kod banaka 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.

Plasmani kod banaka

Plasmani kod banaka su klasificirani kao zajmovi i potraživanja, te se vode po amortiziranom trošku umanjeno i za eventualna umanjenja vrijednosti.

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 bilanci. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao zajmovi i potraživanja i u bilanci se vode po amortiziranom trošku. Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u bilanci 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.

Porezi

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

Raspodjela rezultata Fonda

Cjelokupna dobit ili gubitak se reinvestira u Fond. Dobit Fonda sadržana je u cijeni jedne dionice, a imatelji dionica realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje dionice u Fondu sukladno odredbama Prospekta.

Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Porez na dobit

Fond je obveznik poreza na dobit u Hrvatskoj. Društvo priznaje obveze za očekivana moguća porezna pitanja prilikom porezne revizije, koje se temelje na procjenama da li će nastati dodatna porezna obveza. Ukoliko se konačan porezni ishod tih poreznih pitanja razlikuje od prvobitno obračunatog iznosa, nastale razlike utjecat će na rezervacije za porez na dobit i odgođeni porez u razdoblju u kojem je nastala navedena odredba. Obračuni koji potkrjepljuju poreznu prijavu, mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalnih poreznih vlasti.

Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

3 Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

	31. ožujak 2008. kn	31. ožujak 2009. kn
Tekući računi kod Depozitne banke - denominirani u kunama		171.048,67
Plasmani kod banaka s originalnim dospijećem do tri mjeseca		24.743.608,71
Ukupno novčana sredstva i novčani ekvivalenti		24.914.657,38

Društvo ima novčana sredstva na kuskim i deviznim računima otvorenim kod depozitne banke.

Na dan 31. ožujak 2009. godine depoziti kod banaka odnose se na: depozit kod Hrvatske poštanske banke d.d. u ukupnom iznosu od 6.008.500,00 tisuća kuna uz fiksnu godišnju kamatnu stopu od 8,50% i dospijeće 1. travanj 2009. godine; depozit kod Raiffeisen bank Austria u ukupnom iznosu od 6.012.265,44 tisuću kuna uz fiksnu godišnju kamatnu stopu od 8,10% i dospijeće 6. travanj 2009. godine; depozit kod Erste & Steiermarkische bank d.d. u ukupnom iznosu od 4.650.352,35 tisuća kuna uz fiksnu godišnju kamatnu stopu od 7,25% i dospijeće 6. travanj 2009. godine; depozit kod Centar banke d.d. u ukupnom iznosu od 2.023.342,47 tisuća kuna uz fiksnu godišnju kamatnu stopu 6,00% i dospijeće 20. travanj 2009. godine; depozit kod Zagrebačke banke d.d. u ukupnom iznosu od 6.090.549,71 tisuća kuna uz fiksnu kamatnu stopu od 8,80% i dospijeće 02. travanj 2009. godine.

Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

4 Ulaganje u vrijednosne papire i depozite

Fond kupuje financijske instrumente prema ugovoru o ponovnoj prodaji istih na određeni budući datum ("ugovor o ponovnoj prodaji"). Prodavatelj se obvezuje otkupiti iste ili slične instrumente na ugovoreni budući datum. Ugovori o ponovnoj prodaji sklapaju se kako bi se olakšalo davanje sredstava kupcima, a računovodstveno se evidentira kao kamatonosna imovina.

Na dan 31. ožujak 2009. godine, kupljena imovina podložna ugovorima o ponovnoj prodaji bila je kako slijedi:

	31. ožujak 2008. kn	31. ožujak 2009. kn
Zajmovi i potraživanja		
Potraživanja po osnovi ugovora o ponovnoj prodaji		6.000.000,00
	_____	_____
Ukupna ulaganja u vrijednosne papire i depozite	-	6.000.000,00
	=====	=====

5 Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina

	31. ožujak 2008. kn	31. ožujak 2009. kn
Obračunata kamata		
- potraživanje po ugovoru o ponovnoj prodaji		8.500,00
- plasmani kod banaka		41.401,26
- po tekućem računu kod banaka		

		50.132,54
	=====	=====

Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

6 Obveze s osnove dozvoljenih troškova Fonda

	31. ožujak 2008. kn	31. ožujak 2009. kn
Obveze za naknadu za revizorske usluge		76.125,00
Obveza za naknadu Agenciji		2.322,36
Obveza za naknadu članovima Nadzornog odbora		35.682,55
Obveze za transakcijske troškove		419,00
Obveze za troškove platnog prometa		800,91
Ostale obveze		151,11
		<hr/>
		115.500,93
	<hr/>	<hr/>

U skladu sa regulativom, naknada se obračunava od strane Agencije na ukupnu imovinu Fonda u iznosu od 0,03% godišnje. Obračun naknade vrši se mjesečno, a plaćanje tromjesečno. Obveznik plaćanja naknade je Društvo, ali se tereti imovina Fonda.

7 Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospeljem

	31. ožujak 2008. kn	31. ožujak 2009. kn
Potraživanja po ugovoru o ponovnoj prodaji		146.458,33
Plasmani kod banaka		685.711,10
Tekući računi kod banke skrbnika		234,00
		<hr/>
		832.403,43
	<hr/>	<hr/>

Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

8 Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,5% godišnje na ukupnu mjesečnu vrijednost imovine Fonda umanjene za financijske obveze uvećana za iznos poreza. Naknada se obračunava mjesečno i isplaćuje mjesečno.

9 Naknada banci skrbniku

Hrvatska poštanska banka d.d. je banka skrbnik imovine Fonda. Naknada Banke skrbnika obračunava se na ukupnu vrijednost imovine Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja. Depozitna banka prima naknadu za skrbništvo od 0,20% godišnje od ukupne mjesečne vrijednosti imovine Fonda umanjene za financijske obveze uvećana za iznos poreza. Naknada se obračunava mjesečno i isplaćuje mjesečno.

10 Ostali rashodi

	31. ožujak 2008. kn	31. ožujak 2009. kn
Trošak revizije		32.625,00
Trošak Agencije		2.322,36
Naknada članovima Nadzornog odbora		107.047,65
Naknada za uvrštenje na burzu		40.000,00
Troškovi platnog prometa		3.098,06
Troškovi javnobilježničke usluge		4.637,46
Ostali troškovi		66611
	_____	_____
		190.396,64
	=====	=====

Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

13 Financijski instrumenti i povezani rizici

Imovina Fonda, prema Prospektu, može se ulagati u nekretnine, te dijelom u vlasničke i dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca i ugovore o reotkupu.

Ulagačke aktivnosti Fonda u promatranoj godini odnosile su se na novčane depozite kod financijskih institucija i ulaganja u društva čiji je predmet poslovanja upravljanje nekretninama. Te aktivnosti izlažu Fond različitim vrstama rizika. 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 valutni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

Strategija ulaganja Fonda je ostvarivanje dugoročne stope prinosa kroz ulaganja u udjele i dionice društva čija će djelatnost biti isključivo ili pretežno stjecanje i prodaja, iznajmljivanje i zakup nekretnina, te upravljanje nekretninama. Uprava Društva očekuje od ovakve vrste ulaganja značajne prinose s obzirom da će društvo u kojima će Fond biti ulagatelj imati mogućnost korištenje financijske poluge, te će po potrebi društva realizirati investicijske kredite za izvođenje razvojnih projekata i time povećati profitabilnost istih. Prema Zakonu Društvo će uložiti najmanje 60% imovine Fonda u nekretnine, te svaka pojedina nekretnina ne smije u trenutku stjecanja prelaziti 20% neto vrijednosti imovine Fonda. Ukupna imovina Fonda ulagati će se:

1. U nekretnine u Republici Hrvatskoj i u inozemstvu na temelju reciprociteta:

- stambene i/ili poslovne zgrade s pripadajućim zemljištem,
- zemljišta na kojima se gradi ako građevinski plan odgovara uvjetima stambenih i/ili poslovnih zgrada i ako se prema objektivnim kriterijima može računati sa završetkom izgradnje u primjerenom roku te ako troškovi za zemljišta ne prelaze ukupno 20% neto vrijednosti imovine Fonda,
- neizgrađena zemljišta na kojima je prema važećim propisima lokalne i područne (regionalne) samouprave dozvoljena gradnja stambenih ili poslovnih zgrada, odnosno zgrada ili uređaja potrebnih za obavljanje određenih djelatnosti i stoga određena za skorou vlastitu gradnju.

2. Ukupno do 30% neto imovine Fonda u:

- poljoprivredna zemljišta,
- smještajni kapaciteti u turizmu,
- industrijske zone i/ili parkovi, slobodne zone, poslovni parkovi, tehnološki parkovi,
- trgovački centri,

Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

- garažni prostori i parkirališta,
- zdravstveni objekti specijalizirane namjene (domovi za umirovljenike, specijalističke ambulante, poliklinike, bolnice itd),
- spomenička baština,
- udjeli ili dionice društava, čiji je predmet poslovanja isključivo ili pretežito stjecanje i prodaja,
- iznajmljivanje i zakup nekretnina te upravljanje nekretninama, udjeli ili dionici drugog fonda za nekretnine, ili druge vrijednosne papire, izvedenice ili certifikate koje propiše Agencija, a čija se cijena temelji na nekretninama.

3. Ukupno do 30% neto imovine Fonda:

- Dužnički i vlasnički vrijednosni papiri kompanija kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Federaciji Bosne i Hercegovine, Republici Srbiji i Republici Crnoj Gori;
- dužnički vrijednosni papiri država, kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Federaciji Bosne i Hercegovine, Republici Srbiji i Republici Crnoj Gori;
- investicijski fondovi registrirani u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Federaciji Bosne i Hercegovine, Republici Srbiji i Republici Crnoj Gori, uz uvjet da maksimalna naknada za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu u fond u koji se namjerava ulagati ne prelazi 3,5% godišnje;
- instrumenti tržišta novca i depoziti kod financijskih institucija,
- sporazumi o reotkupu (repo sporazumi).

Najmanje 50% u neto vrijednosti imovine Fonda Društvo će ulagati u nekretnine smještene u Republici Hrvatskoj, osim ako se ne radi o ulaganju koje se smatra ulaganjem u nekretnine.

U udjeli ili dionice društava, dužnički i vlasnički vrijednosni papire kompanija sa sjedištem u državi članici EU, OECD-a, CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Fond smije ulagati više od 35 % imovine Fonda u smislu odredbi Zakona o investicijskim fondovima.

Društvo za upravljanje upravlja rizicima na dnevnoj osnovi, u skladu s važećim politikama i procedurama.

Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

Valutni rizik

Na datum bilance cjelokupna imovina Fonda te neto imovina dioničara Fonda denominirana je u kunama tako da Fond nije izložen valutnom riziku.

Kamatni rizik

Plasmani kod banaka su jedina imovina Fonda izložena kamatnom riziku. Ovaj rizik se smatra minimalnim budući da se radi o kratkoročnim ulaganjima. Na datum bilance Fond nije imao obveze na koje se plaća kamata. Do datuma bilance, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

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 izdatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Fond nije imao ulaganja po kojima bi bio izložen cjenovnom riziku.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka 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.

Na dan 31. ožujak 2009. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, plasmani kod banaka, ugovora u ponovnoj prodaji i ostala potraživanja.

Financijski imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u bankarskoj industriji i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum bilance da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorne obveze.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti nastaje tijekom aktivnosti Fonda i ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospijanjima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom okviru. Ulaganja Fonda obuhvaćaju kratkoročne plasmane bankama i ugovore o ponovnoj prodaji, tako da je rizik potencijalne nelikvidnosti nizak

Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

11 Fer vrijednost

Na dan 31. ožujka 2009. godine knjigovodstveni iznosi novca, plasmana kod banaka, ugovora o ponovnoj prodaji, te obveza približni su njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata.

12 Transakcije s povezanim strankama

U skladu sa Zakonom čl. 2, »Povezane osobe fonda« su društvo za upravljanje, depozitna banka, odvjetnik odnosno odvjetničko društvo, odvjetnički ured ili zajednički odvjetnički ured, revizor i porezni savjetnik koji se nalaze u ugovornom odnosu s osnove pružanja usluga fondu, kao i svaka druga osoba koja je u prethodne dvije kalendarske godine sklopila ugovor o obavljanju usluga za potrebe fonda.

Sva dugovanja za troškove i stanja prema Društvu za upravljanje, depozitnu banku i revizorsko društvo su navedena u relevantnim bilješkama uz financijske izvještaje te na izvještaju *Transakcije imovinom fonda s povezanim osobama fonda i Prihodi/rashodi s povezanim osobama*.

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2009.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
<i>Ključno osoblje</i>				
Članovi Uprave i Nadzornog odbora	-	35.682,55	-	107.047,65
<i>Članovi Grupe</i>				
HPB Invest d.o.o		64.512,41	-	192.583,03
HPB d.d	12.188.279,95	5.580,00	294.547,37	15.825,65
<i>Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo</i>				
	_____	_____	_____	_____
	12.188.279,95	105.774,96	294.547,37	315.456,33
	=====	=====	=====	=====

Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

13 Dodatni podaci

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. Relevantni troškovi čine 1,28% od ukupnih troškova poslovanja Fonda.

Pokazatelj ukupnih troškova	Za razdoblje od 01. siječanj do 31. ožujka 2009. godine kn	Za razdoblje od 01. siječanj do 31. ožujka 2009. godine Udio (%)
Vrsta troška		
Naknada za upravljanje	192.583,03	49,09%
Naknada depozitne banke	15.406,65	3,93%
Naknada članova Nadzornog odbora	107.047,65	27,29%
Trošak godišnje revizije	32.625,00	8,32%
Troškovi revizorske i odvjetničke usluge	4.637,46	1,17%
Troškovi uvrštenja na burzu	40.000,00	10,20%
	<hr/>	<hr/>
Ukupno relevantni troškovi	392.299,79	100,00
	<hr/>	<hr/>
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	30.567.182,15	
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine fonda (%)	1,28%	
	<hr/> <hr/>	

Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

Dodatni podaci (nastavak)

Prema Zakonu o investicijskim fondovima svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna objaviti društva za posredovanje u trgovini vrijednosnim papirima putem kojih je Fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom predmetnog računovodstvenog razdoblja. Tijekom razdoblja Fond je imao ukupno 12 (2008:0) transakcija u ukupnom iznosu od 71.840.014,68 kuna, (2008:0 kuna) tisuća kuna od toga se transakcije u ukupnom iznosu od 71.840.014,68 kuna odnosi na transakcije preko ovlaštenih društava, a društva s kojima je Fond obavio više od 10% transakcija su navedena u nastavku:

Društvo za posredovanje u trgovini vrijednosnim papirima	Broj transakcija	Ukupna vrijednost transakcija obavljenih preko brokera kn	Postotak u ukupnoj vrijednosti transakcija obavljenih preko brokera %	Trošak transakcije kn	Brokerska provizija %
Hrvatska poštanska banka d.d.	12	71.840.014,68	100,00	-	-
	12	71.840.014,68	100,00	-	-

Rukovodstvo Fonda

Društvo za upravljanje

HPB Invest d.o.o., 10 000 Zagreb, Praška 5

Članovi Uprave tijekom godine su bili kako slijedi

- Dominik Lice, Predsjednik Uprave
- Lidija Grbešić, Član Uprave

Članovi Nadzornog odbora tijekom godine su bili kako slijedi :

- Josip Protega, Predsjednik
- Zdenko Perković, član
- Miroslav Dragičević, član
- Matko Bolanča, član
- Franjo Maletić, član

Depozitna banka

Hrvatska poštanska banka d.d. 10 000 Zagreb, Jurišićeva 4