

BILANCA ILI IZVJEŠTAJ O NETO IMOVINI INVESTICIJSKOG FONDA NA DAN 31.12.2009

(Kapitalni fond)

| Oznaka pozicije | Konta skupine | Pozicija imovine | Prethodna god. (2008) | Tekuća god. (2009) |
|-----------------------------|----------------|---|--------------------------|-------------------------|
| | | FINANCIJSKA IMOVINA | | |
| 01 | 10 | Novčana sredstva i novčani ekvivalenti | 6.800.790,96 | 5.685.148,22 |
| | (sum od 2a:2d) | Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti: | 1.092.871.050,05 | 1.102.948.231,19 |
| 02a | 3 | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 0,00 | 0,00 |
| 02b | 4 | Financijska imovina raspoloživa za prodaju | 1.088.416.800,09 | 1.046.248.654,54 |
| 02c | 8 | Zajmovi i potraživanja | 4.454.249,96 | 51.639.283,13 |
| 02d | 5 | Ulaganja koja se drže do dospelosti | 0,00 | 5.060.293,52 |
| | | OSTALA IMOVINA | | |
| 03 | 11 + 12 | Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja | 0,00 | 0,00 |
| 04 | 13 | Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica | 466.290,18 | 863.491,32 |
| 05 | 14 | Potraživanja s osnove danih predujmova | 1.729.851,46 | 0,00 |
| 06 | 15 | Potraživanja od društva za upravljanje | 0,00 | 0,00 |
| 07 | 16 | Potraživanja od depozitne banke | 0,00 | 0,00 |
| 08 | 17 | Ostala potraživanja fonda | 0,00 | 82.726.568,49 |
| 09 | 18 | Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina | 0,00 | 0,00 |
| A. (Σ od 1 do 9) | | Ukupna imovina | 1.101.867.982,65 | 1.192.223.439,22 |
| | 99 | Izvanbilančna evidencija aktiva | 0,00 | 0,00 |
| | | FINANCIJSKE OBVEZE | | |
| 10 | 20 + 21 | Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze | 0,00 | 0,00 |
| 11 | 22 | Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite | 0,00 | 0,00 |
| | | OSTALE OBVEZE | | |
| 12 | 23 | Obveze prema društvu za upravljanje fondovima | 66.233.965,04 | 78.641.138,80 |
| 13 | 24 | Obveze prema depozitnoj banci | 91.822,33 | 99.351,95 |
| 14 | 25 | Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda | 35.327,74 | 27.344,76 |
| 15 | 26 | Obveze s osnove isplate udjelničarima | 0,00 | 0,00 |
| 16 | 27 | Ostale obveze | 0,00 | 0,00 |
| 17 | 28 | Obveze po obračunatoj kamati | 0,00 | 0,00 |
| B. (Σ od 10 do 17) | | Ukupno kratkoročne obveze | 66.361.115,11 | 78.767.835,51 |
| C. (A - B) | | Neto imovina fonda | 1.035.506.867,54 | 1.113.455.603,71 |
| D. | | Broj izdanih udjela/dionica | 3.845.501,00 | 3.845.501,00 |
| E. (C / D) | | Neto imovina po udjelu/dionici | 269,28 | 289,55 |

RAČUN DOBITI I GUBITKA FONDA ZA RAZDOBLJE 01.10.2009 - 31.12.2009

(Kapitalni fond)

| Oznaka pozicije | Konta skupine | Pozicija | Prethodno raz. (2008) | Tekuće raz. (2009) |
|-----------------------------|-------------------------|--|--------------------------|-----------------------|
| | | PRIHODI OD ULAGANJA | | |
| 01 | 73 | Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata | 1.856.069,98 | 26.970.673,18 |
| 02 | 70 | Prihodi od kamata i amortizacija premije(diskonta) imovine s fiksnim dospjećem | 493.668,64 | 2.008.595,64 |
| 03 | 71 (bez 71x) | Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire) | 738.269,24 | 470.134,25 |
| 04 | 74 | Prihodi od dividendi | 76.892,43 | 566.275,71 |
| 05 | 75 | Ostali prihodi | 37,40 | 4.275.269,18 |
| A. (Σ od 1 do 5) | | Ukupno prihodi od ulaganja | 3.164.937,69 | 34.290.947,96 |
| | | RASHODI | | |
| 06 | 63 | Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata | 0,00 | 103.259,15 |
| 07 | 60(bez 60x) | Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire) | 493.149,29 | 241.767,33 |
| 08 | 61 | Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje | 5.830.120,47 | 6.014.263,87 |
| 09 | 67 | Rashodi od kamata | 30.500,02 | 61.534,58 |
| 10 | 65 | Naknada depozitnoj banci | 291.506,02 | 300.713,18 |
| 11 | 66 | Transakcijski troškovi | 0,00 | 0,00 |
| 12 | 64 | Umanjenje imovine | 0,00 | 0,00 |
| 13 | 69 | Ostali dozvoljeni troškovi fonda | 545.326,82 | 241.607,01 |
| B. (Σ od 6 do 13) | | Ukupno rashodi | 7.190.602,62 | 6.963.145,12 |
| C. (A - B) | | Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire | -4.025.664,93 | 27.327.802,84 |
| | | NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I DERIVATIVNE INSTRUMENTE | | |
| d1 | 72 - 62 (bez 72x - 62x) | Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente | -405.407.801,40 | -44.258.866,83 |
| d2 | 72x - 62x | Nerealizirani dobiti (gubici) od derivativnih instrumenata | 0,00 | 0,00 |
| d3 | 71x - 60x | Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire | -7.412.857,69 | 719.104,22 |
| D. (Σ od d1 do d3) | | Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente | -412.820.659,09 | -43.539.762,61 |
| E. (C + D) | | Neto povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda | -416.846.324,02 | -16.211.959,77 |

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI U RAZDOBLJU 01.10.2009 - 31.12.2009

(Kapitalni fond)

| Oznaka pozicije | Konta skupine | Pozicija | Prethodno raz. (2008) | Tekuće raz. (2009) |
|---------------------------|---------------|---|-------------------------|-------------------------|
| 01 (obrazac 2 C) | | POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSL. FONDA | | |
| | | Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire | -4.025.664,93 | 27.327.802,84 |
| 02 (obrazac 2 D) | | Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente | -412.820.659,09 | -43.539.762,61 |
| 03 | 96 | Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju | 0,00 | 0,00 |
| 04 | 97 | Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite | 0,00 | 0,00 |
| A. (Σ od 1 do 4) | | Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda | -416.846.324,02 | -16.211.959,77 |
| 05 | 900 P | Primici od prodaje izdanih udjela fonda | 0,00 | 0,00 |
| 06 | 900 D | Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda | 0,00 | 0,00 |
| B. (Σ od 5 do 6) | | Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima Fonda | 0,00 | 0,00 |
| C. (A + B) | | Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine | -416.846.324,02 | -16.211.959,77 |
| | | NETO IMOVINA | | |
| 07 | | Na početku razdoblja | 1.464.049.562,33 | 1.129.042.793,67 |
| D. (7 + C) | | Na kraju razdoblja | 1.035.506.867,54 | 1.113.455.603,71 |
| | | BROJ IZDANIH I POVUČENIH UDJELA FONDA | | |
| 07a | | Izdani udjeli fonda u razdoblju | 384.550.140,00 | 384.550.140,00 |
| 08 | | Povučeni udjeli fonda u razdoblju | 0,00 | 0,00 |
| E. (Σ od 7 do 8) | | BROJ UDJELA FONDA | 384.550.140,0000 | 384.550.140,0000 |

FINANCIJSKI POKAZATELJI PO UDJELU FONDA TIJEKOM RAZDOBLJA 01.10.2009 - 31.12.2009

(Kapitalni fond)

| Oznaka pozicije | Konta sku | Pozicija imovine | Prethodno raz. (2008) | Tekuće raz. (2009) |
|-----------------|------------|---|-----------------------|--------------------|
| | | VRIJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO UDJELU NA POČETKU RAZDOBLJA | c | d |
| 01 | | Neto imovina fonda na početku razdoblja | 1.464.049.562,33 | 1.129.042.793,67 |
| 02 | | Broj udjela na početku razdoblja | 3.845.501,00 | 3.845.501,00 |
| A | 1/2 | Vrijednost neto imovine fonda po udjelu na početku razdoblja | 380,7175 | 293,6010 |
| | | VRIJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO UDJELU NA KRAJU RAZDOBLJA | | |
| 03 | | Neto imovina fonda na kraju razdoblja | 1.035.506.867,54 | 1.113.455.603,71 |
| 04 | | Broj udjela na kraju razdoblja | 3.845.501,00 | 3.845.501,00 |
| B | 3/4 | Vrijednost neto imovine fonda po udjelu na kraju razdoblja | 269,2775 | 289,5476 |
| C | | Dodatni pokazatelji i podaci | | |
| 05 | 61,65,66 | Odnos troškova i prosječne neto imovine | 0,0090 | 0,00606 |
| 06 | | Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine | 0,0009 | 0,02407 |
| 07 | | Prinos investicijskog fonda | -29,27% | -1,38% |

**HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o.
ZAGREB, Bakačeva 5**

ZA

**KAPITALNI FOND d.d.
zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom
ZAGREB, Bakačeva 5**

Zagreb, 31. prosinca 2009.

I Z J A V A

**odgovornih osoba uz privremeno financijsko izvješće
za razdoblje 01.10.- 31.12.2009.**

Sukladno članku 407. stavak 2. Zakona o tržištu kapitala, ovom izjavom odgovorna osoba zadužena za poslove izrade financijskih izvješća Kapitalnog fonda d.d. potvrđuje da, prema njenom najboljem saznanju:

- tromjesečno financijsko izvješće Fonda za razdoblje 01.10.-31.12. 2009. koje je sastavljeno u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja, te istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Fonda kao i najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Kapitalni fond izložen, **uz napomenu da se radi o privremenim podacima, te je moguće da će od istih biti odstupanja u završnom godišnjem financijskom izvješću.**
- međuizvještaj Uprave Hrvatskog mirovinskog investicijskog društva d.o.o koji predstavlja i Upravu Kapitalnog fonda, sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Fonda, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Fond izložen, , **uz napomenu da se radi o privremenim podacima, te je moguće da će od istih biti odstupanja u završnom godišnjem financijskom izvješću.**

Tromjesečna izvješća Kapitalnog fonda, sukladno pozitivnim propisima i standardima, nisu revidirana.

Direktor Direkcije poslova podrške

Željko Buntak

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o.
ZAGREB, Bakačeva 5

ZA

KAPITALNI FOND d.d.
zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom
ZAGREB, Bakačeva 5

Zagreb, prosinac 2009.

Međuzvještaj posloводства za razdoblje 01.10.2009. – 31.12.2009.

Sukladno Zakonu o investicijskim fondovima i Zakonu o tržištu kapitala, Uprava Hrvatskog mirovinskog investicijskog društva d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima podnosi međuzvještaj o poslovanju Kapitalnog fonda d.d., investicijskog fonda kojim upravlja.

Kapitalni fond je dionički fond koji većinu svoje imovine ulaže na tržišta zemalja s tržištem kapitala u razvoju i kao takav spada u visoku kategoriju rizika. S obzirom na to da oko 80% portfelja Kapitalnog fonda čine hrvatske dionice, poslovanje Fonda se u 2009. godini odvijalo se pod pretežitim utjecajem situacije na Zagrebačkoj burzi i kretanja CROBEX-a.

U takvim uvjetima u četvrtom kvartalu 2009. ostvareni su ukupni prihodi od ulaganja u svoti od 34.290.947,96 kn, te smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda u iznosu od 16,.211.959,77 kn. Ukupni rashodi Fonda su iznosili 6.963.145,12 kn. Vrijednost neto imovine po udjelu, odnosno dionici Fonda je na dan 31.12.2009. iznosila 290,00 kn.

Gore navedeni podaci su privremeni, te je moguće da će od istih biti odstupanja u završnom godišnjem financijskom izvješću.

U izvještajnom razdoblju nije bilo značajnijih poslovnih događaja i promjena računovodstvenih politika. To uključuje činjenice da nije bilo podjele dionica, promjena vlasničke strukture i pripajanja ili spajanja.

Najznačajniji rizik kojemu je izložen Fond je rizik promjena cijena financijskih instrumenata (tržišni rizik). Imovina Fonda uložena je u financijske instrumente denominirane u različitim valutama. Time se jedan dio imovine izlaže riziku promjene tečaja u odnosu na obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu.

Kapitalni fond d.d. je dugoročni financijski ulagač koji posluje po Zakonu o investicijskim fondovima kojemu je konstantni cilj konstruirati portfelj koji će se sastojati od najbolje kombinacije kotirajućih i likvidnih dionica, obveznica i strateških udjela. Upravo zato što je zatvoreni investicijski fond, nije izložen pritiscima ulagatelja za otkup udjela, te će spremno dočekati novi uzlet fondovske industrije.

Predsjednik Uprave

mr. sc. Miljenko Javorović