

POSLOVNA GODINA

2011

KVARTAL

I

ID FONDA

8

DATUM IZVJEŠTAJA

31.03.2011.

OIB FONDA

IZVJEŠTAJI

- 01. Izveštaj o financijskom položaju
- 02. Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
- 03. Izveštaj o novčanim tokovima-direktna metoda
- 04. Izveštaj o novčanim tokovima-indirektna metoda
- 05. Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda
- 06. Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda
- 07. Bilješke uz financijske izvještaje

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND

PBZ I-Stock fond

Izvještaj o financijskom položaju

Naziv fonda: PBZ I-Stock fond

OIB fonda: 49427809687

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondom: PBZ Invest d.o.o.

Izvještajno razdoblje: 01.01. - 31.03.2011.

		(u HRK)		
Konta skupine	Pozicija imovine	AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	<b>FINANCIJSKA IMOVINA</b> (AOP2+AOP3)	1	231.739.560	245.362.184
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	36.617.811	26.769.143
3+4+5+8	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+AOP5+AOP6+AOP7)	3	195.121.749	218.593.041
raz. 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	195.121.749	213.587.138
raz. 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	0	0
raz. 8	Zajmovi i potraživanja	6	0	5.005.903
raz. 5	Ulaganja koja se drže do dospijeća	7	0	0
	<b>OSTALA IMOVINA</b> (Σ od AOP9 do AOP15)	8	622.278	273.624
11 + 12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	255.148	144.719
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	10	367.130	128.905
14	Potraživanja s osnove danih predujmova	11	0	0
15	Potraživanja od društva za upravljanje	12	0	0
16	Potraživanja od depozitne banke	13	0	0
17	Ostala potraživanja fonda	14	0	0
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	0	0
<b>A</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b> (AOP1+AOP8)	16	232.361.838	245.635.808
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	165.044	7.809.606
	<b>FINANCIJSKE OBVEZE</b> (AOP19+AOP20)	18	0	1.284.636
20 + 21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	19	0	1.284.636
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	20	0	0
	<b>OSTALE OBVEZE</b> (Σ od AOP22 do AOP27)	21	926.329	1.626.355
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	22	505.480	616.182
24	Obveze prema depozitnoj banci	23	28.730	31.190
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	24	27.630	26.233
26	Obveze s osnove isplate imateljima udjela	25	364.489	952.750
27	Ostale obveze	26	0	0
28	Obveze po obračunatoj kamati	27	0	0
<b>B</b>	<b>Ukupno obveze</b> (AOP18+AOP21)	28	926.329	2.910.991
<b>C</b>	<b>Neto imovina fonda</b> (AOP16-AOP28)	29	231.435.509	242.724.817
<b>D</b>	<b>Broj izdanih udjela</b>	30	3.325.766	3.377.434
<b>E</b>	<b>Neto imovina po udjelu</b> (AOP29:AOP30)	31	69.5886	71.8666
90	Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda	32	306.015.707	309.994.280
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	33	27.308.792	7.310.736
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	34	-101.888.990	-74.580.198
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	35	0	0
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	36	0	0
<b>F</b>	<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine</b> (Σ od AOP32 do AOP36)	37	231.435.509	242.724.818
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	38	165.044	7.809.606

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: PBZ I-  
 Stock fond  
 OIB fonda: 49427809687

Izveštajno razdoblje: 01.01. - 31.03.2011.

(u HRK)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	<b>PRIHODI OD ULAGANJA</b>	39		
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	40	6.429.704	22.357.256
70	Prihodi od kamata	41	63.290	131.991
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	42	2.643.148	6.004.549
74	Prihodi od dividendi	43	107.472	307.950
75	Ostali prihodi	44	0	0
	<b>Ukupno prihodi od ulaganja</b> (Σ od AOP40 do AOP44)	45	<b>9.243.614</b>	<b>28.801.746</b>
	<b>RASHODI</b>	46		
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	47	7.363.044	834.263
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	2.275.835	18.348.593
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	49	1.294.126	1.514.077
67	Rashodi od kamata	50	0	0
65	Naknada depozitnoj banci	51	77.647	90.845
66	Transakcijski troškovi	52	233.969	207.907
64	Umanjenje imovine	53	3.439	2.063
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54	81.843	37.046
	<b>Ukupno rashodi</b> (Σ od AOP47 do AOP54)	55	<b>11.329.903</b>	<b>21.034.794</b>
	<b>Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire</b> (AOP45-AOP55)	56	<b>-2.086.289</b>	<b>7.766.952</b>
	<b>NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE</b>	57		
72 - 62 (bez 72y - 62y)	Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	58	8.264.501	8.646.282
72y - 62y	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	59	59.185	-1.284.636
71y - 60y	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	60	5.244.775	-7.817.861
	<b>Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice</b> (Σ od AOP58 do AOP60)	61	<b>13.568.461</b>	<b>-456.215</b>
	<b>Dobit ili gubitak</b> (AOP56+AOP61)	62	<b>11.482.172</b>	<b>7.310.737</b>
	<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b> (AOP64+AOP65)	63	0	0
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	64	0	0
	Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	65	0	0
	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b> (AOP62+AOP63)	66	<b>11.482.172</b>	<b>7.310.737</b>
	<b>Reklasifikacijske usklade</b>	67	0	0

Izveštaj o novčanom toku (indirektna metoda)

Naziv fonda: **PBZ 1-Stock fond**

OIB fonda: 49427809687

Izveštajno razdoblje: 01.01. - 31.03.2011.

(u HRK)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b> <i>(Σ od AOP99 do AOP118)</i>	98	-32.255.135	-13.827.240
Dobit ili gubitak	99	11.482.172	7.310.736
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	100	-5.244.774	7.817.861
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	101	0	0
Prihodi od kamata	102	-63.290	-131.991
Rashodi od kamata	103	0	0
Prihodi od dividendi	104	-107.472	-307.950
Umanjenje financijske imovine	105	0	0
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	106	-21.467.573	-26.283.250
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	107	0	0
Primici od kamata	108	63.290	131.991
Izdaci od kamata	109	0	0
Primici od dividendi	110	107.472	307.950
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	111	0	-5.005.903
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	112	-15.401.763	110.429
Povećanje (smanjenje) potraživanja od društva za upravljanje i depozitne banke	113	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	114	29.673	238.225
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	115	-16.433.341	1.284.636
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	116	14.546.709	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj banci	117	101.668	113.161
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	132.095	586.863
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b> <i>(Σ od AOP120 do AOP123)</i>	119	26.501.111	3.978.573
Primici od izdavanja udjela	120	37.651.019	23.691.156
Izdaci od povlačenja udjela	121	-11.149.909	-19.712.583
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	123	0	0
<b>Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b> <i>(AOP98+ AOP119)</i>	124	-5.754.024	-9.848.667
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	125	37.812.730	36.617.811
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b> <i>(AOP124+AOP125)</i>	126	32.058.706	26.769.144

## Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda

Naziv fonda: PBZ I-Stock fond

OIB fonda: 49427809687

Izveštajno razdoblje: 01.01. - 31.03.2011.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije			31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2			3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	127	127A	127B	0	7.766.952	0	7.766.952	7.766.952
Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	128	128a	128b	0		-456.215	-456.215	-456.215
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	129	129a	129b	0	0	0	0	0
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	130	130a	130b	0	0	0	0	0
<b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda</b> <i>(Σ od AOP127 do AOP130)</i>	131			0	7.766.952	-456.215	7.310.737	7.310.737
Primici od prodaje izdanih udjela fonda	132	132a	132b	363.717.545	23.691.156	0	23.691.156	387.408.702
Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda	133	133a	133b	-57.701.839	0	-19.712.583	-19.712.583	-77.414.422
<b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda</b> <i>(AOP132+ AOP133)</i>	134			306.015.707	23.691.156	-19.712.583	3.978.573	309.994.280
<b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine</b> <i>(AOP131+ AOP134)</i>	135			306.015.707	31.458.108	-20.168.798	11.289.310	317.305.017
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	136	136a	136b	-74.580.198	0	0	0	-74.580.198
Promjena računovodstvenih politika	137	137a	137b	0	0	0	0	0
Ispravak temeljnih pogrešaka	138	138a	138b	0	0	0	0	0
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti</b> <i>(Σ od AOP136 do AOP138)</i>	139			-74.580.198	0	0	0	-74.580.198
<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine</b> <i>(AOP135+ AOP139)</i>	140			231.435.508	31.458.108	-20.168.798	11.289.310	242.724.818

Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda (članak 175. ZIF)

Naziv fonda: PBZ I-Stock fond

OIB fonda: 49427809687

Izveštajno razdoblje: 01.01. - 31.03.2011.

Pozicija	AOP	Tekuće razdoblje	31.12.gggg. (n)	31.12.gggg. (n-1)	31.12.gggg. (n-2)	31.12.gggg. (n-3)
		1	2	3	4	5
Neto imovina fonda	141	242.724.817,52	231.435.508,31	188.451.164,28	112.162.485,33	549.862.357,64
Broj udjela fonda	142	3.377.433,5105	3.325.766,2727	3.104.178,8718	2.832.300,1852	5.120.658,1493
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	143	71,87	69,59	60,71	39,60	107,38
		Tekuće razdoblje	gggg. (n)	gggg. (n-1)	gggg. (n-2)	gggg. (n-3)
Broj udjela fonda na početku razdoblja	144	3.325.766,2727	3.104.178,8718	2.832.300,1852	5.120.658,1493	0,0000
Broj izdanih udjela fonda	145	330.463,5692	609.614,3716	38.826,1917	1.060.332,0207	0,0000
Broj povučenih udjela fonda	146	-278.796,3314	-181.731,4207	-120.758,7204	-1.039.230,0203	0,0000
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	147	3.377.433,5105	3.532.061,8227	2.750.367,6565	5.141.760,1497	0,0000
Pokazatelj ukupnih troškova	148	0,72	0,77	0,80	0,74	0,00
Isplaćena dobit po udjelu*	149	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupan prinos**	150	3,48	5,60	1,57	-12,63	0,00
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	151	69,07	59,61	36,91	92,12	0,00
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	152	72,84	64,11	42,55	107,74	0,00

Najviša vrijednost neto imovine	153	252.795.582,16	226.434.446,72	120.432.253,35	561.073.787,90	0,00
Najniža vrijednost neto imovine fonda	154	230.960.596,25	188.343.419,76	102.730.175,87	480.206.570,04	0,00
<b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja</b>						
<b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima</b>	<b>Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju</b>		<b>Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe</b>			
Alfa Capital	15,10%		0,16%			
G-Trade BNY ConvergeXGroup	48,65%		0,11%			
Visor Capital	12,98%		0,53%			

\*isplaćena dobit po udjelu odnosi se na fondove posebne namjene (npr. Umirovljenički fond, Fond branitelja)

\*\*neto imovina po udjelu na zadnji dan izvještajnog razdoblja - neto imovina po udjelu na kraju prethodnog izvještajnog razdoblja

x100

neto imovina po udjelu na kraju prethodnog izvještajnog razdoblja

**Bilješke uz financijske izvještaje**

**Naziv fonda: PBZ I-Stock fond**

**OIB: 49427809687**

**Za razdoblje: 01.01. - 31.03.2011.**

Bilješke uz financijske izvještaje sastavljaju se sukladno odredbama Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (dalje: MSFI) na način da trebaju:

a) pružiti informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama primijenjenim u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 1 (MRS 1)

b) objaviti informacije prema MSFI-a koje nisu prezentirane u izvještaju o financijskom položaju, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o novčanim tokovima i izvještaju o promjenama u neto imovini fonda

c) pružiti dodatne informacije koje nisu prezentirane u izvještaju o financijskom položaju, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o novčanim tokovima i izvještaju o promjenama u neto imovini fonda, ali su važne za razumijevanje bilo kojeg od njih.

Datum izvješća: 27.04.2011.

Sastavio: Jasna Mamić

Telefon: 63 63 677

**PBZ Invest d.o.o.**  
Ovlaštena osoba društva  
za upravljanje investicijskim fondovima  
ZAGREB, Illica 5