

SADRŽAJ

UVOD.....	4
I. POJAM INVESTICIONIH FONDOVA	5
1.1. Osnovni pojmovi društva za upravljenje	6
1.2. Način formiranja investicionog fonda	7
1.3. Formiranje investicionih fondova u RS	8
1.4. Prednosti investiranja u investicione fondove	9
1.5. Vrste investicionih fondova	10
1.5.1. Zatvoreni investicioni fond	11
1.5.2. Otvoreni investicioni fond	13
1.5.3. Privatni fond	14
2. OBLICI HOV KOJE MOGU DA ČINE PORTFELJ IF	15
2.1. Vlasničke hartije od vrijednosti-Akcije	15
2.2. Vrste akcija	16
2.3. Dužničke hartije od vrijednost- Obveznice	16
2.4. Hibridni finansijski instrumenti	17
2.5. Kratkoročni finansijski instrumenti	18
2.5.2. Bankarska potvrda o depozitu (depozitni certifikat).....	18
2.5.3. Komercijalni ili trgovački zapisi	19
2.5.4. Bankarski akcepti.....	19
2.5.5. Sporazum o reotkupu-REPO	20
2.6. Finansijski derivati.....	20
3. FORMIRANJE PORTFELJA INVESTICIONIH FONDOVA	22
3.1. Način formiranja portfelja (diverzifikacija).....	22
3.2. Održavanje stabilnosti portfelja	23
3.3. Ograničenja investiranja	23
4. ANALIZA PORTFELJA ZATVORENOG INVESTICIONOG	26
FONDA „ZEPTER INVEST“AD BANJA LUKA	26
4.1. Izvršenje poslovne politike i politike investiranja	28
4.2. Analiza berzanskih dešavanja za 01.01.-31.12.2009.....	38
4.3. Struktura portfelja fonda.....	48
4.3.1. Rezultat poslovanja fonda.....	49
4.4. Strategija ulaganja u nastupajućem periodu	50
4.5. Uporedni pregled poslovanja	52

5. GODIŠNJI PROGRAM INVESTICIONIH CILJEVA I POLITIKE	54
INVESTIRANJA ZIF „ZEPTER FOND“ AD ZA 2010 GODINU	54
5.1. Planirana ulaganja i prodaje hartija od vrijednosti u 2010 godini.....	55
5.2. Planirane kupovne aktivnosti u 2010. godini	56
5.2.1. Kupovina akcija emitenata sa tržišta Evropske unije	56
5.2.2. Kupovina dužničkih instrumenata	57
5.3. Planirane prodajne aktivnosti u 2010. godini.....	57
5.3.1. Prodaje emitenata u cilju usaglašavanja portfelja Fonda u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima	58
5.3.2. Prodaje akcija emitenata iz portfelja Fonda sa lošim poslovnim i finansijskim rezultatima.....	59
5.3.3. Prodaja hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda zbog realizacije kapitalne dobiti	60
5.4. Projekcija strukture ulaganja po vrstama imovine na dan 31.12.2010 godine.....	61
5.5. Korporativne prednosti.....	62
ZAKLJUČAK	63
LITERATURA	65