

ILIRIKA GLOBAL otvoreni investicioni fond
Reg.broj fonda: 5/0-44-8402/3-07
Društvo za upravljanje: **ILIRIKA DZU a.d.** Beograd

**NAPOMENE
UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA PERIOD
OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2011. GODINE**

Beograd, 20. februar 2012. godine

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1. OPŠTI PODACI I DELATNOST

ILIRIKA Jugoistočna Evropa, otvoreni investicioni fond, (u daljem tekstu „Fond“) je upisan u registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije na osnovu Rešenja broj 5/0-44-8402/3-07 dana 25.12.2007. godine. Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima „ILIRIKA DZU“ a.d. Beograd kome je data dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda rešenjem Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije br. 5/0-34-7410/4-07 od 01.11.2007. godine.

ILIRIKA Jugoistočna Evropa, otvoreni investicioni fond promenio je naziv u **ILIRIKA GLOBAL, otvoreni investicioni fond** od 16.09.2010. rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-38-3863/4-10.

Vrsta investicionog fonda je otvoreni investicioni fond rasta vrednosti imovine, organizovan na neodređeno vreme. Osnovni cilj je da se dobro struktuiranom imovinom Fonda i profesionalnim upravljanjem Fondom postigne visoka stopa prinosa, visok rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice. Društvo nastoji da obezbedi sigurnost, profitabilnost, likvidnost i kontroliše rizik ulaganja imovine Fonda.

Organizator Fonda je Društvo za upravljanje investicionim fondovima „ILIRIKA DZU“ a.d. Beograd, Knez Mihailova 11-15/V (u daljem tekstu Društvo) koje je dobilo dozvolu za rad od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije po Rešenju broj 5/0-33-6452/5-07 na dan 20.09.2007. godine. Delatnost Društva je organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima, osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondovima i upravljanje privatnim investicionim fondovima. Društvo je registrovano 03.10.2007. godine i upisano u Agenciju za privredne registar u Beogradu pod brojem БД 133393/2007; matični broj:20338407 i PIB: 105191747.

Članovi Upravnog odbora su:

- Igor Štemberger (Predsednik),
- Gregor Žvipelj
- Jovan Lukovac.

Funkciju direktora Društva obavlja Damjan Mencej.

Portfolio menadžer Fonda je Predrag Pavićević, diplomirani pravnik, broj dozvole za obavljanje delatnosti portfolio menadžera 5/0-27-3403/3-08 od 03.6.2008. godine.

Interni revizor Društva je Dr Marina Protić, sertifikat broj 316/09 od 10.9.2009. godine.

Investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju i ulažu novčana sredstva u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. Investitor, odnosno član Fonda je vlasnik proporcionalnog dela celokupne imovine Fonda u zavisnosti od broja investicionih jedinica koje poseduje.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Poslovanje Fonda i Društva regulisano je sledećim zakonskim i podzakonskim propisima:

- Zakon o investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 46/2006, 51/2009 i 31/2011),
- Pravilnik o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 15/2009, 76/2009 i 41/2011)
- Pravilnik o investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 15/2009, 76/2009 i 41/2011)
- Pravilnik o uslovima i načinu sprovođenja nadzora nad poslovanjem učesnika na finansijskom tržištu ("Sl. glasnik RS", br. 89/2011)
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru društva za upravljanje investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 8/2009)
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove ("Sl. glasnik RS", br. 8/2009)
- Pravilnik o sadržini i formi finansijskih izveštaja društva za upravljanje investicionim fondovima ("sl. glasnik rs", br. 8/2009)
- Pravilnik o sadržini i formi finansijskih izveštaja investicionih fondova ("Sl. glasnik RS", br. 8/2009)
- Pravilnik o sadržini izveštaja eksternog revizora ("Sl. glasnik RS", br. 8/2009)
- Uputstvo o načinu izračunavanja kapitala društva za upravljanje investicionim fondovima,
- Zakon o deviznom poslovanju ("Sl. glasnik RS", br. 62/2006 i 31/2011)
- Zakon o platnom prometu ("Sl. list SRJ", br. 3/2002 i 5/2003 i "Sl. glasnik RS", br. 43/2004, 62/2006, 111/2009 - dr. zakon i 31/2011)

kao i pratećim propisima koje je donela Komisija za hartije od vrednosti na osnovu navedenih propisa.

Kastodi banka Fonda je Erste bank a.d. Novi Sad (u daljem tekstu „Kastodi banka“), Bulevar Milutina Milankovića 11b, Beograd, koja ima saglasnost Komisije za hartije od vrednosti za obavljanje delatnosti kastodi usluga po Rešenju br. 5/0-11-1920/4-07 od 27.04.2007. godine.

Brojevi računa na kojima se vodi imovina Fonda su:

Broj računa	Opis računa
1100095748	Žiro
8800020698	Dinarska štednja
50013020	9525343
50015020	9525343
50413011	9525343
50413020	9525343
50413111	9525343
50413211	9525343
50413211	9525343
50413211	9525343
50413211	9525343
50413311	9525343
50413311	9525343
50431211	9525343

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

	31.12.2011.	01.01.2011
broj investicionih jedinica	48.328,16	57.824,76
vrednost investicione jedinice u RSD	354,2156	447,4968
ukupna neto imovina u 000 RSD	17.119	25.876

Tokom tekućeg izveštajnog perioda, Fondu je pristupilo 3 člana od čega 2 fizička lica i 1 pravno, dok je 18 članova istupilo iz Fonda i to 16 fizičkih lica i 2 pravna lica. Članovi Fonda su fizička, pravna, domaća i inostrana lica.

Broj članova (1.1.2011)	Broj članova na kraju perioda (31.12.2011.)	Broj novih članova u tekućem periodu	Broj članova koji su istupili iz Fonda
174	159	3	18

1.1. Politika Investiranja

Investicioni cilj Fonda, je ostvarivanje visoke stope prinosa u dugom roku, odnosno rast vrednosti imovine Fonda putem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda.

Fond je namenjen je svim ulagačima, fizičkim i pravnim, kao i domaćim i stranim licima, koji žele ostvarenje visokog prinosa ulaganjem u diversifikovani portfolio prvenstveno vlasničkih hartija od vrednosti. Navedena strategija ulaganja sadrži veći nivo rizika od fondova prihoda, balansiranih fondova i fondova očuvanja vrednosti imovine, ali ujedno i niži nivo rizika od nediversifikovanog pojedinačnog ulaganja na tržištu kapitala. Preporučeni period ulaganja u Fond je najmanje 3 godine.

Najveći deo portfolija biće plasiran u tržišta EU, OECD i perspektivna tržišta u razvoju u skladu sa zakonom. Navedenom strategijom biće omogućena geografska diversifikacija ulaganja i po tom osnovu disperzija rizika karakterističnog za ulaganje u akcije.

Pri alokaciji ulaganja po pojedinim tržištima, odnosno državama, u obzir će biti uzeti dugoročni potencijal rasta BDP-a i makroekonomska stabilnost, kao i razvoj tržišta kapitala (institucionalni kapacitet i pravna regulativa na tržištu kapitala, stepen likvidnosti tržišta, nivo volatilnosti i očekivanih stopa prinosa). Prilikom svakog ulaganja biće analiziran potencijal rasta i razvoja privredne grane, odnosno pojedinih sektora, analiza konkurencije, kao i analiza same kompanije, pre svega kroz mogućnost ostvarivanja i održanja dugoročne komparativne prednosti kompanije. Kao dodatni kriterijum pri donošenju investicionih odluka biće korišćen kvalitet korporativnog upravljanja, odnosno transparentnost u radu menadžmenta i briga o manjinskim akcionarima.

Društvo će ulagati prikupljena sredstva na finansijskim tržištima tako da za ulagače ostvari maksimalan prinos za dati nivo rizika, uz poštovanje načela sigurnosti, likvidnosti i načela disperzije rizika. Sva imovina fonda ulagaće se u svrhu ostvarivanja navedenog investicionog cilja u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1.2 Ulaganje imovine Fonda

Fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti koje izdaju:

- 1) akcionarska društva sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanim tržištima,
- 2) akcionarska društva sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici,
- 3) akcionarska društva sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine fonda rasta vrednosti imovine mora biti uloženo u navedene hartije od vrednosti.

Imovina otvorenog fonda može se ulagati u:

1) hartije od vrednosti koje izdaju:

- pravna lica sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanim tržištima,
- pravna lica sa sedištem u Republici ukoliko je prospektom propisano uključjenje tih hartija na organizovano tržište odmah po okončanju postupka inicijalne ili sekundarne javne ponude,
- strana pravna lica, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici,
- međunarodne finansijske institucije,
- pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
- pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama ukoliko je prospektom propisano uključjenje tih hartija na listing odmah po okončanju postupka inicijalne ili sekundarne javne ponude;

2) akcije investicionih fondova:

- zatvorenih fondova sa sedištem u Republici,
- investicionih fondova sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a, ukoliko se njihovim akcijama trguje na organizovanom tržištu;

3) depozitne potvrde koje izdaju ovlašćene banke sa sedištem u Republici ili u državama članicama EU, odnosno OECD-a na osnovu deponovanih:

- dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama,
- hartija od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije,
- hartija od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4) dužničke hartije od vrednosti koje izdaju:

- Narodna banka Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje organizacija i nadležnost Narodne banke Srbije,
- Republika, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug,
- države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države i lokalne samouprave tih država, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;

5) hipotekarne obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike;

6) novčane depozite u bankama:

- sa sedištem u Republici osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija,
- u državama članicama EU, odnosno OECD-a;

7) finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu:

- u Republici,
- u državama članicama EU, odnosno OECD-a;

8) investicione jedinice otvorenih investicionih fondova kojima ne upravlja isto društvo za upravljanje;

Ulaganje u finansijske derivate dozvoljeno je isključivo radi smanjenja investicionog rizika i samo ukoliko investicioni fond ima dovoljno imovine da namiri obaveze koje iz finansijskog derivata mogu proisteći.

Imovina investicionih fondova se može ulagati u inostranstvu u skladu sa propisima koji uređuju devizno poslovanje.

1.3 Ograničenja ulaganja imovine Fonda

Na ulaganja imovine otvorenog fonda se primenjuju sledeća ograničenja:

1) u inostranstvu se može se ulagati samo u likvidne hartije od vrednosti kojima se redovno trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, s tim da najmanje 50% tako uloženog iznosa mora biti investirano u hartije od vrednosti kojima se trguje na listingu u navedenim državama. Navedeno se shodno primenjuje i na ulaganje imovine fonda u finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, odnosno OECD-a i to isključivo radi smanjenja investicionog rizika imovine fonda.

2) u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate dva ili više izdavalaca koji su povezana lica se ne može ulagati više od 10% imovine investicionog fonda, s tim da pri ulaganju otvoreni fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca,

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3) u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana lica se ne može ulagati više od 20% imovine investicionog fonda. Ovo se ne odnosi na novčane depozite kod kastodi banke.

4) u jednu vrstu hartija od vrednosti koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike se ne može ulagati više od 35% imovine investicionog fonda, s tim da se kod fondova rasta vrednosti imovine u navedene hartije ne može ulagati više od 25% imovine investicionog fonda,

5) imovina investicionog fonda ne može se ulagati u pokretne stvari,

6) imovina investicionog fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:

- društvo za upravljanje,
- akcionar društva za upravljanje,
- fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje,
- povezano lice sa licima navedenim u ovoj tački,

7) imovinom otvorenog fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije,

8) u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova može se ulagati do 20% imovine investicionog fonda.

1.4 Izvor prikupljanja sredstava i uslovi za povlačenje sredstava iz Fonda

Sredstva Fonda prikupljaju se uplatama članova nakon pristupanja Fondu, potpisivanjem Pristupnice. Pristupnica se može popuniti i potpisati u sedištu Društva, Knez Mihailova 11-15/V sprat, Beograd, u toku radnog vremena Društva i kod ovlašćenih posrednika:

- I2R doo NOVI SAD
- VOLKSBANKA BEOGRAD
- EUROTRAVEL SUBOTICA
- EUROLINE PEREZ SUBOTICA
- SPORT TRAVEL NS NOVI SAD
- STR KLIK SD
- USPEH POŽAREVAC
- ATP TRADE DOO
- NSTRAVEL COMPANY NOVI SAD
- NEVEN TOURS DOO ČAČAK
- UTR A.M.R. PARAĆIN
- JK HOLIDAYS
- BOZIDAR SUTIC
- MEREAST TRADING DOO
- ČAČANSKA BANKA AD ČAČAK
- KOMPAS AD BEOGRAD
- FINDOMESTIK BANKA AD BEOGRAD
- MICO COMMERCE BEOGRAD
- BOJAN PANTIĆ

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- AFC LORO DOO BEOGRAD
- VAŠA INVESTICIJA DOO BEOGRAD
- TAMARA MILINKOVIĆ
- E MARKETING PLUS DOO BEOGRAD
- INVEST AKTIV DOO BEOGRAD
- BRANISLAVA TOPALOV
- STOJAN PAJKOVIĆ
- ILIRIKA INVESTMENTS
- AGROBANKA AD BEOGRAD
- INTER CAPITAL SECURITIES AD BEOGRAD
- DRAGAN BOŽIĆ
- GALENIKA BROKER AD BEOGRAD

Spisak svih prodajnih mesta posrednika dostupan je na web stranici Društva www.ilirika-dzu.rs.

Investicione jedinice Fonda se mogu kupiti isključivo novčano – uplaćivanjem sredstava na novčani račun Fonda kod Kastodi banke br. 340-11000957-48, uz poziv na broj pristupnice.

Član Fonda može svakim radnim danom u toku radnog vremena podneti nalog za otkup investicionih jedinica u sedištu Društva za upravljanje Knez Mihailova 11-15/V sprat, Beograd ili kod ovlašćenih posrednika. Fond je dužan da u roku od pet radnih dana od dana podnošenja naloga za otkup investicionih jedinica izvrši isplatu po nalogu za otkup u skladu sa pravilima predviđenim Prospektom i pošalje potvrdu o otkupu investicionih jedinica na poštansku adresu člana u roku od pet radnih dana od izvršene isplate.

Pre podnošenja naloga za isplatu, potrebno je identifikovati klijenta, u skladu sa pravilima identifikacije. U skladu sa Pravilnikom o tarifi i prospektom Fonda, Društvo ne naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica.

U izveštajnom periodu, tokom dvanaest meseci 2011. godine, klijentima je po osnovu povlačenja – otkupa investicionih jedinica isplaćen bruto iznos od 6.030 hiljada dinara.

1.5 Poreski tretman

Prema postojećim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica. Oporezivi prihod od kapitala čini prihod isplaćen obvezniku, odnosno primanje po osnovu prava člana Fonda na srazmerni deo prihoda od investicione jedinice, i to kao

porez na kapitalne dobitke. Kapitalnim dobitkom se smatra onaj prihod koji obveznik kao član Fonda ostvari kao razliku između kupovne i prodajne cene investicione jedinice, saglasno zakonu. Visina adekvatnog poreza zavisi od poreskog statusa pojedinačnog člana Fonda.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Priloženi finansijski izveštaji Fonda sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji ("Sl. glasnik RS", br. 46/2006, 111/2009 i 99/2011 - dr. zakon), Zakonu o investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 46/2006, 51/2009 i 31/2011), i pratećim propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu obavljanje delatnosti i finansijsko izveštavanje investicionih fondova donetim na osnovu navedenih Zakona.

Finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu nabavne vrednosti osim sledećih materijalno značajnih pozicija u bilansu stanja:

- Finansijski instrumenti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha,
- Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju odmerena su po fer vrednosti,
- Derivati finansijskih instrumenata odmereni su po fer vrednosti,

U skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji, Fond je dužan da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje vrše u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom. Pod profesionalnom regulativom podrazumevaju se i Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (u daljem tekstu: Okvir); Međunarodni računovodstveni standardi (u daljem tekstu: MRS), odnosno Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (u daljem tekstu: MSFI), kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda, izdatim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja.

Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije, objavljenim u Službenom glasniku RS, broj 77/2010 od 25. oktobra 2010. godine, utvrđeni su prevodi osnovnih tekstova MRS i MSFI koje čine MRS, odnosno MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde do 1. januara 2009. godine, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda do 1. januara 2009. godine, u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni.

a) Objavljeni novi standardi, tumačenja i izmene na snazi od 1. januara 2011. godine koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni

Do datuma sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja, sledeći MRS, MSFI i tumačenja koja su sastavni deo standarda, kao i njihove izmene izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, odnosno Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja, stupili su na snagu od 1. januara 2011. godine, ali nisu još uvek zvanično prevedeni i usvojeni u Republici Srbiji za godišnje periode koji počinju na taj dan:

- Revidirani MRS 24 "Obelodanjivanje o povezanim stranama" - Pojednostavljivanje zahtevanih obelodanjivanja za entitete u državnom vlasništvu i pojašnjenje definicije povezanih strana.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- Izmena MRS 32 “Finansijski instrumenti: prezentacija” – Klasifikacija prava emitovanja. Ova izmena se odnosi na ponuđena prava emitovanja u fiksnom iznosu strane valute koji je po postojećem standardu bio tretiran kao derivatna obaveza. Izmenom se navodi da ako su određeni kriterijumi ispunjeni, ovo treba da bude klasifikovano kao kapital, bez obzira na valutu u kojoj je označena cena izvršenja.
- Izmene MSFI 1 “Prva primena Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja” – Ograničeno izuzimanje od uporednih obelodanjivanja po MSFI 7 za one koji MSFI primenjuju prvi put.
- Izmene IFRIC 14 “MRS 19 - Limiti sredstava definisanih beneficija, minimalni zahtevi za finansiranje i njihova interakcija” – Preplata minimalnih zahteva fonda. Izmene se primenjuju u ograničenim okolnostima: kada je entitet obveznik minimalnog finansiranja fonda i kada unapred vrši plaćanje doprinosa kako bi te obaveze izvršio. Izmene dozvoljavaju tom entitetu da koristi od plaćanja unapred tretira kao sredstvo.
- IFRIC 19 “Izmirivanje obaveza instrumentima kapitala”. Ovo tumačenje pojašnjava zahteve MSFI u slučaju kada entitet ponovo ugovara uslove finansijske obaveze sa svojim poveriocem i kada poverilac prihvata akcije entiteta ili druge instrumente kapitala, kako bi u potpunosti ili delimično bila izmirena finansijska obaveza.
- Izmene različitih standarda i tumačenja standarda (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 21, MRS 28, MRS 31, MRS 34 i IFRIC 13) koje su rezultat projekta godišnjeg poboljšanja standarda od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u maju 2010. godine. Izmene navedenih standarda i tumačenja se prvenstveno odnose na otklanjanje nekonzistentnosti i promene koje su terminološke ili uređivačke prirode. Datumi stupanja na snagu variraju od standarda do standarda, ali većina izmena na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine i 1. januara 2011. godine.

Rukovodstvo Društva smatra da primena ovih standarda ne bi imala materijalno značajne efekte na priložene finansijske izveštaje.

b) Novi standardi, tumačenja i izmene koje nisu još u primeni

Na dan izdavanja ovih finansijskih izveštaja sledeći novi standardi i njihove izmene i tumačenja su objavljeni, ali nisu još u primeni za godinu koja počinje 1. januara 2011. godine:

- Izmene MRS 1 “Prezentacija finansijskih izveštaja” – Ostali ukupan rezultat (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine).
- Izmene MRS 12 “Porez na dobit” – Odloženi porezi: Pokriće osnovne imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine).
- Revidirani MRS 19 “Naknade zaposlenima” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- Revidirani MRS 27 “Pojedinačni finansijski izveštaji” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- Revidirani MRS 28 “Investicije u pridružene entitete i zajednička ulaganja” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- Izmene MSFI 1 “Prva primena MSFI” – Velika hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za one koji prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine).
- Izmene MSFI 7 “Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja” – Transfer finansijske imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine).
- MSFI 9 “Finansijski instrumenti” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine). Ovaj standard se odnosi na klasifikaciju i odmeravanje finansijskih sredstava.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- MSFI 10 “Konsolidovani finansijski izveštaji” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 11 “Zajednički aranžmani” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 12 “Obelodanjivanje interesa u ostalim entitetima” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 13 “Odmeravanje fer vrednosti” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

S obzirom na napred izneto, priloženi finansijski izveštaji nisu usaglašeni sa svim zahtevima MSFI i ne mogu se smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim i prikazanim u skladu sa MSFI.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva primenu izvesnih ključnih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih politika Fonda. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjeni su u napomeni 2.2.

Računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja Fonda za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine su obelodanjene u Napomeni 3. uz finansijske izveštaje, i iste se zasnivaju na važećoj zakonskoj i profesionalnoj regulativi Republike Srbije. Računovodstvene politike i procene korišćene prilikom sastavljanja ovih periodičnih finansijskih izveštaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procenama primenjenim u sastavljanju godišnjih finansijskih izveštaja Fonda za 2010. godinu.

Rukovodstvo procenjuje očekivani uticaj navedenih standarda, tumačenja i izmena postojećih standarda na finansijske izveštaje, ali smatra da njihova primena neće imati za rezultat značajne izmene računovodstvenih politika Fonda, niti ima materijalno značajan efekat na priložene finansijske izveštaje Fonda za period od 1. januara do 31. decembar. 2011. godine.

Napomene uz finansijske izveštaje su sastavljene na način definisan članom 5. Pravilnika o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove. Finansijski izveštaji Fonda su prikazani u skladu sa Pravilnikom o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za investicione fondove (“Službeni glasnik Republike Srbije”, br. 8/2009) i u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove (“Službeni glasnik Republike Srbije”, br. 8/2009), koji u pojedinim delovima odstupaju od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa MRS 1 “Prezentacija finansijskih izveštaja” i MRS 7 “Izveštaj o tokovima gotovine”. Iznosi u priloženim finansijskim izveštajima iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno, zbog propisanog načina izveštavanja. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Fonda. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

2.2. Korišćenje procenjivanja

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji zahteva od rukovodstva Fonda korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza, kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan izveštavanja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan bilansa stanja. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procena. Procene se razmatraju periodično, a kada korekcije postanu neophodne, iskazuju se u bilansu uspeha za periode u kojima su postale poznate. Najznačajnije procene odnose se na utvrđivanje obezvređenja finansijske imovine i iste su obelodanjene u odgovarajućim računovodstvenim politikama i/ili napomenama uz finansijske izveštaje.

2.3. Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Fonda je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost za sve finansijske instrumente nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha iskazane su po fer vrednosti na osnovu Metodologije Fonda za obračun neto imovine jer za njih postoji aktivno tržište i publikovane tržišne cene. Obaveze Fonda su u celini kratkoročne i stoga rukovodstvo Fonda smatra da vrednosti po kojima su iste iskazane u bilansu stanja odgovaraju njihovoj tržišnoj vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Fonda, iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

2.4 Uporedni podaci

Uporedne podatke predstavljaju bilans stanja Fonda na dan 31. decembra 2011. godine i bilans uspeha, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na neto imovini fonda, izveštaj o stanju i promenama investicionih jedinica i finansijskim pokazateljima fonda, izveštaj o strukturi imovine po vrstama, izveštaj o strukturi ulaganja fonda, izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima) i izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine.

Navedeni finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, i isti su predmet revizije.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3.1. Gotovina

Gotovina uključuje sredstva na računu kod Kastodi banke.

3.2. Finansijski instrumenti

Finansijski instrumenti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti. Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Fonda, od momenta kada se Fond ugovornim odredbama vezao za instrument. Kupovina ili prodaja finansijskih sredstava na “regularan način” priznaje se primenom obračuna na datum trgovanja. Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Fond izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla. Rukovodstvo Fonda vrši klasifikaciju finansijskih plasmana pri inicijalnom priznavanju. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Fond je klasifikovao finansijska sredstva u sledeće kategorije: hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha, potraživanja i depoziti.

3.2.1. Potraživanja

Potraživanja Fonda obuhvataju kratkoročna potraživanja koja nastaju iz obavljanja osnovne delatnosti Fonda: potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti, potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke hartije od vrednosti, potraživanja po osnovu prodaje investicionih jedinica i ostala potraživanja. Najznačajniji deo potraživanja odnosi se na potraživanja za prodate hartije od vrednosti, umanjena za troškove transakcije. Obaveze za kupljene hartije od vrednosti iskazuju se u iznosu zaključnice o kupljenim hartijama od vrednosti dobijene sa Beogradske berze a.d. Beograd uvećane za transakcione troškove. Druga potraživanja se evidentiraju u visini ugovorenog, odnosno obračunatog iznosa.

3.2.2. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Fer vrednost finansijskih sredstava utvrđuje se u skladu sa Metodologijom obračuna imovine Fonda usvojenom od strane rukovodstva Fonda.

Vrednovanje finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz bilans uspeha vrši se dnevno u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Komisije za hartije od vrednosti. Finansijska sredstva se klasifikuju kao sredstva kojima se trguje ako su pribavljena radi prodaje ili ponovne kupovine u kratkom roku, radi ostvarivanja dobitaka iz kratkoročnih promena cena istih. Navedena sredstva se evidentiraju po fer vrednosti u bilansu stanja. Hartije od vrednosti kojima se trguje sastoje se od akcija banaka i akcionarskih (domaćih i stranih) društava i akcija stranih zatvorenih investicionih fondova koje se kotiraju na berzi, i investicionih jedinica domaćih otvorenih investicionih fondova. Svi dobitci i gubici koji nastaju prilikom vrednovanja i prodaje finansijskih sredstava po fer vrednosti iskazuju se u bilansu uspeha, kao nerealizovani, odnosno realizovani dobitci i gubici od hartija od vrednosti.

3.2.3. Depoziti kod banaka

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Deponovana sredstva kod banaka priznaju se u visini utvrđenoj ugovorom o depozitu, odnosno dokazom o prenosu sredstava na depozit. Svi prateći elementi depozita utvrđuju se ugovorom i u skladu sa istim vrši se procena depozita na dan bilansa stanja.

3.2.4. Obaveze

Obaveze Fonda obuhvataju obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom, obaveze za naknadu prema kastodi banci, obaveze po osnovu eksterne revizije, obaveze po osnovu članstva i ostale obaveze i iskazane su po nominalnoj vrednosti. Najznačajniji deo ostalih obaveza Fonda odnosi se na obaveze za kupljene hartije od vrednosti. Obaveze za kupljene hartije od vrednosti iskazuju se u iznosu zaključnice o kupovini hartija od vrednosti sa Beogradske berze a.d., Beograd, uvećane za troškove transakcije.

3.3. Prebijanje finansijskih instrumenata

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se prebijaju i njihova razlika se priznaje u bilansu stanja, ako, i samo ako, postoji zakonom omogućeno pravo da se izvrši prebijanje priznatih iznosa i postoji namera da se isplata izvrši po neto osnovu, ili da se istovremeno proda sredstvo i izmiri obaveza.

3.4. Neto imovina Fonda

Neto imovina Fonda predstavlja razliku između ukupne imovine i ukupnih obaveza Fonda. U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Komisije za hartije od vrednosti, neto imovina Fonda obračunava se dnevno i usklađuje sa Kastodi bankom.

3.5. Realizovani prihodi

Realizovani prihodi obuhvataju poslovne prihode, koji nastaju iz osnovne delatnosti i uobičajenih aktivnosti Fonda, kao i realizovane dobitke koji predstavljaju ostale stavke koje zadovoljavaju definiciju prihoda. Ovi prihodi se priznaju u obračunskom periodu u kome su nastali nezavisno od toga kada su naplaćeni. Poslovni prihodi odnose se na prihode od dividendi i prihode od kamata, a realizovani dobitci na dobitke od prodaje hartija od vrednosti, pozitivne kursne razlike i ostale dobitke.

3.5.1. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi obuhvataju prihode po osnovu akcija koje Fond drži u svom portfelju.

3.5.2. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata obuhvataju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu depozita kod banaka i stanja na računima kod Kastodi banke.

3.5.3. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Realizovani dobiti na prodaji hartija od vrednosti obuhvataju dobitke koji nastaju prodajom hartija od vrednosti po cenama višim od njihove knjigovodstvene odnosno nabavne vrednosti.

3.5.4. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika

Realizovani dobiti po osnovu kursnih razlika obuhvataju dobitke po osnovu rasta kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu pada valute u kojoj su iskazane obaveze.

3.6. Realizovani rashodi

Realizovani rashodi obuhvataju poslovne rashode i realizovane gubitke nastale iz uobičajenih poslovnih aktivnosti Fonda. Poslovni rashodi i gubici priznaju se u obračunskom periodu u kome su i nastali bez obzira na to kada su izvršena plaćanja. Poslovni rashodi i gubici obuhvataju naknade Društvu za upravljanje Fondom, troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti, rashode po osnovu kamata, naknade kastodi banci, troškove eksterne revizije, ostale rashode, realizovane gubitke na hartijama od vrednosti i negativne kursne razlike na monetarnim sredstvima.

3.6.1. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje obuhvata naknadu Društvu za upravljanje Fondom “ILIRIKA DZU” a.d. Beograd. Ova naknada obračunava se dnevno, a naplaćuje mesečno. Naknada se obračunava u skladu sa Pravilnikom o tarifi Društva i prospektom Fonda i u izveštajnom periodu je iznosila 2,922% godišnje neto imovine fonda.

3.6.2. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti obuhvataju sve transakcione troškove koje Fond ima prilikom kupovine i prodaje hartija od vrednosti. Transakcioni troškovi odnose se na provizije berze, provizije brokera i centralnog registra hartija od vrednosti, i eventualne druge troškove klirinških i depozitnih institucija koji nastaju prilikom kupovine i prodaje hartija od vrednosti.

3.6.3. Troškovi kastodi banke

Troškovi kastodi banke odnose se na naknade koje kastodi banka Fonda Erste Bank a.d. Novi Sad obračunava po osnovu ugovora o obavljanju kastodi poslova. Naknada se obračunava u odnosu na ukupnu vrednost neto imovine Fonda.

3.6.4. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti

Realizovani gubici na hartijama od vrednosti obuhvataju gubitke koji nastaju prilikom prodaje hartija od vrednosti po ceni nižoj od knjigovodstvene, odnosno nabavne vrednosti.

3.6.5. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika obuhvataju gubitke po osnovu pada kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu rasta kursa valute u kojoj su iskazane obaveze. Monetarnom imovinom se smatra imovina iskazana na računima klase 1 i utržive dužničke hartije od vrednosti.

3.7. Nerealizovani dobitci i gubici

Nerealizovani dobitci i gubici nastali po osnovu usklađivanja vrednosti imovine Fonda obuhvataju:

- nerealizovane dobitke (gubitke) na hartijama od vrednosti,
- nerealizovane dobitke (gubitke) po osnovu kursnih razlika nemonetarne imovine,
- ostale nerealizovane dobitke (gubitke).

Nerealizovani dobitci (gubici) na hartijama od vrednosti obuhvataju dobitke (gubitke) koji su posledica usklađivanja niže (više) knjigovodstvene vrednosti sa višom (nižom) fer vrednošću hartija od vrednosti.

Nerealizovani dobitci (gubici) po osnovu kursnih razlika nemonetarne imovine obuhvataju dobitke (gubitke) po osnovu rasta (pada) kursa valuta u kojima je iskazana nemonetarna imovina.

Ostali nerealizovani dobitci (gubici) obuhvataju dobitke (gubitke) koji su posledica usklađivanja niže (više) knjigovodstvene vrednosti sa višom (nižom) fer vrednošću investicionih jedinica drugih investicionih fondova.

3.8. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

Stavke uključene u finansijske izveštaje Fonda odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Fond posluje (funkcionalna valuta). Kao što je izneto u Napomeni 2.1., priloženi finansijski izveštaji prikazani su u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Fonda.

Sredstva i obaveze iskazani u stranoj valuti na dan izveštavanja preračunavaju se u dinare po srednjem kursu Narodne Banke Srbije važećem na taj dan (Napomena 23.), dok se poslovne promene nastale u stranoj valuti preračunavaju u dinare po srednjem kursu koji važi na dan poslovne promene.

Kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentiraju se u korist ili na teret bilansa uspeha kao pozitivne odnosno negativne kursne razlike.

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Imovina i poslovanje Fonda izloženi su brojnim vrstama finansijskih rizika: tržišnom riziku (koji obuhvata rizik promene cena hartija od vrednosti, rizik od promene kurseva stranih valuta i kamatni rizik) i riziku likvidnosti. Upravljanje rizicima na nivou Fonda ima za cilj da minimizuje potencijalne negativne uticaje koji proističu iz nepredvidivosti finansijskog tržišta.

Osnovni cilj Fonda je da se dobrim strukturisanjem imovine i profesionalnim upravljanjem rizicima postigne stabilan rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice, stabilan prihod i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv nivo rizika.

(a) Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik da će fer vrednost budućih tokova gotovine finansijskog instrumenta biti promenljiva zbog promena tržišnih cena. Tržišni rizik uključuje tri vrste rizika, kao što sledi:

4.1. Rizik od promene cena hartija od vrednosti

Fond ulaže imovinu u vlasničke hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanim tržištima, kako bi uvećao vrednost imovine kroz povećanje vrednosti hartija i realizaciju prihoda od dividendi i depozite. Sve vrste finansijskih instrumenata nose rizik gubitka vrednosti. Portfolio menadžer i investicioni odbor upravljaju ovom vrstom rizika kroz pažljivu selekciju vlasničkih hartija od vrednosti i njihovo uključivanje u portfelj Fonda u okviru određenih limita. Ukupnu tržišnu poziciju Fonda na dnevnom nivou prati i kontroliše portfolio menadžer, dok investicioni odbor vrši kontrolu portfelja na mesečnom nivou. Hartije od vrednosti u vlasništvu Fonda podložne su tržišnom riziku promene cena hartija, a koji proističe iz neizvesnosti budućih cena finansijskih instrumenata. Rizik promene cena hartija od vrednosti se umanjuje diversifikacijom portfelja korišćenjem racija izloženosti portfelja prema određenim vrstama hartija od vrednosti. Ulaganje imovine Fonda i ograničenja u pogledu ulaganja imovine su definisani u napomeni 1.2 i 1.3.

Pojedinačna analiza promena cena akcija za potrebe sastavljanja ovih napomena urađena je za 5 akcija sa najvećim učešćem u portfoliju Fonda na dan 31.12. 2011. godine. Analiza promena cena izvršena je za period od 01.01. 2011. do 31.12. 2011. Godine u RSD:

Pozicija	Valuta	Rasponi cena na finansijskom tržištu		
		Minimalna cena	Maksimalna cena	Prosek
Zastava Tapacirnica a.d. Kragujevac	RSD	5.000,00	7.200,00	5.769,23
NIS A.D.	RSD	474,00	852,00	624,39
APPLE Inc	USD	30.220,51	38.459,16	33.498,01
IShares Iboxx Invest grade Corp	USD	8.910,65	9.293,95	8.668,05
Imax Corporation	USD	1.179,03	2.983,96	1.918,95

4.2 Rizik od promene kurseva stranih valuta

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Sljedeća tabela daje prikaz imovine fonda koja je denominirana u stranim valutama na dan 31.12.2011. godine:

Pozicija	Oznaka	Valuta	Učešće	EUR
Novac na računu (cash)				
Devizni račun		EUR	0,00%	0,46
Namenski račun za trgovanje hov		EUR	3,20%	5.279,57
A'vista kamata		EUR	0,00%	6,54
NAMENSKI RAČUN ZA TRGOVANJE		USD	3,35%	5.524,98
A'vista kamata		USD	0,01%	11,33
NAMENSKI RAČUN GBP		GBP	2,35%	3.869,27
A'vista kamata		GBP	0,00%	3,36
Ukupno:			8,91%	14.695,51
Potraživanja (claims)				
Potraživanja temeljem prodaje imovine		EUR	1,10%	1.812,75
Potraživanja temeljem prodaje imovine		GBP	1,14%	1.880,92
Dividenda		USD	0,09%	151,17
Dividenda		GBP	0,13%	209,87
Ukupno:			2,46%	4.054,71
Strane obične akcije				
APPLE Inc	AAPL	USD	5,31%	8.751,40
American Water Works	AWK	USD	2,26%	3.725,66
BHP Billiton LTD	BHP	USD	2,17%	3.579,50
BRF Brasil Foods SA(ADR)	BRFS	USD	2,30%	3.792,50
General Mills	GIS	USD	2,28%	3.758,58
Hikma Pharmaceuticals Plc	HIK	GBP	2,24%	3.691,36
Imax Corporation	IMAX	USD	3,59%	5.914,29
Johnson&Johnson	JNJ	USD	2,31%	3.809,70
KGHM Polska Miedz SA	KGH	PLN	1,52%	2.506,00
Koza Altin Isletmeleri AS	KOZAL	TLR	1,27%	2.090,70
Owens@Minor	OMI	USD	2,10%	3.464,60
Companhia de Saneamento Basico	SBS	USD	3,12%	5.144,05
Seadrill	SDRL	NOK	2,18%	3.593,11
Siemens AG	SIE	EUR	1,99%	3.289,50
Vodafone	VOD	GBP	3,18%	5.239,34
Ukupno:			37,81%	62.350,29
Strane akcije zatvorenih investicijskih fondova				
LYXOR ETF CHINA				
ENTERP.(HSCEI)	ASI	EUR	2,30%	3.793,53
IShares Iboxx Invest grade Corp	LQD	USD	5,33%	8.791,34
MARKET VECTORS RUSSIA	RSX	USD	2,00%	3.295,21
Ukupno:			9,63%	15.880,08
SVEGA:			58,82%	96.980,59

Na dan 31.12.2011. ukupno 58,82% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Ovim rizikom upravlja portfolio menadžer fonda a na osnovu analiza i zaključaka sa sednica

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Изnosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Investicionog odbora. S obzirom da su gore navedeni plasmani akcijski, primaran rizik vezan za ovaj tip hartija od vrednosti je rizik promene cene ovih instrumenata. Što se tiče deviznog rizika, on je implicitno sadržan u selekciji svakog akcijskog plasmana u inostranstvu. Pri izboru pojedinačnog plasmana u inostranstvu, makroekonomska analiza zemlje u koju se ulaže sadrži i analizu faktora koji utiču na devizni kurs date države. Ukoliko analize pokažu da se može očekivati značajna depresijacija valute u kraćem ili srednjem roku u odnosu na domaću valutu (RSD), u ove plasmane se ne ulaže, a ukoliko portfolio menadžer na osnovu budućih analiza odredi da se može očekivati značajna depresijacija kursa već postojećeg plasmana, ova pozicija se zatvara.

Ukoliko bi vrednost USD u odnosu na RSD porasla/pala za 1% u odnosu na kurs na dan 31. decembra 2011. godine, vrednost imovine Fonda bi se povećala/smanjila za RSD 62 hiljada.

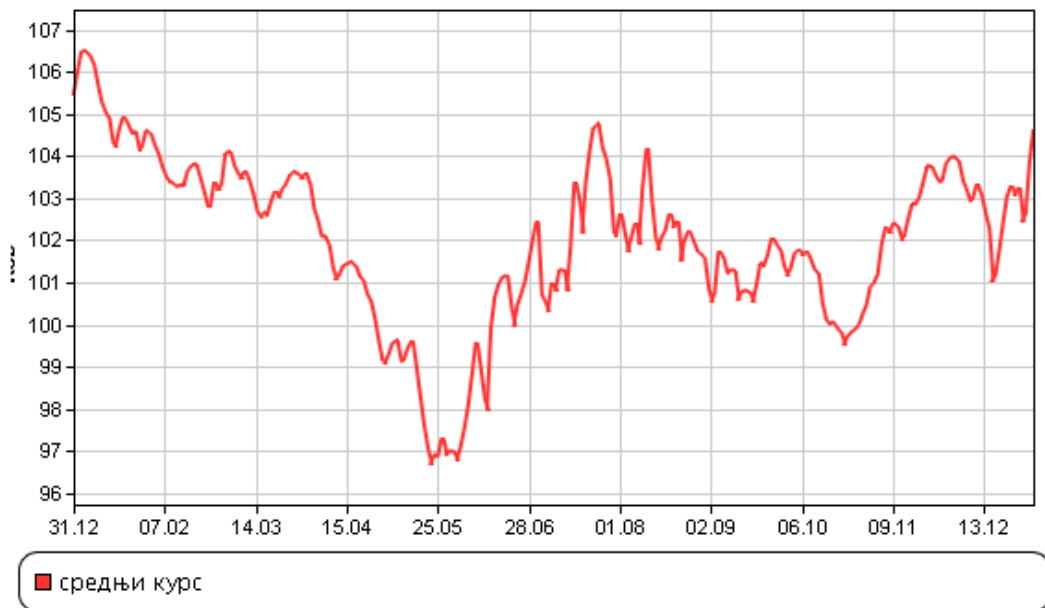
Imajući u vidu da je veći deo imovine Fonda nominiran u USD, simulacija promene vrednosti imovine Fonda usled promene kursa RSD za USD data je u narednoj tabeli.

Imovina u USD	Vrednost (USD)	Vrednost (RSD)	Promena vrednosti usled promena vrednosti kursa USD/RSD (U RSD)					
			-5%	-2%	-1%	1%	2%	5%
Strane obične akcije	54.271	4.388.669	4.169.236	4.300.896	4.344.783	4.432.556	4.476.443	4.608.103
Strane akcije ZIF	15.640	1.264.747	1.201.510	1.239.452	1.252.100	1.277.395	1.290.042	1.327.985
Devizni račun	7.164	579.325	550.358	567.738	573.531	585.118	590.911	608.291
Potraživanja za dividendu	195,61	15.818	15.027	15.502	15.660	15.976	16.135	16.609
Ukupna imovina	77.270	6.248.560	5.936.132	6.123.588	6.186.074	6.311.045	6.373.531	6.560.988
Neto izloženost imovine	77.270	6.248.560	5.936.132	6.123.588	6.186.074	6.311.045	6.373.531	6.560.988
Promena vrednosti imovine			-312.428	-124.971	-62.486	62.486	124.971	312.428

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

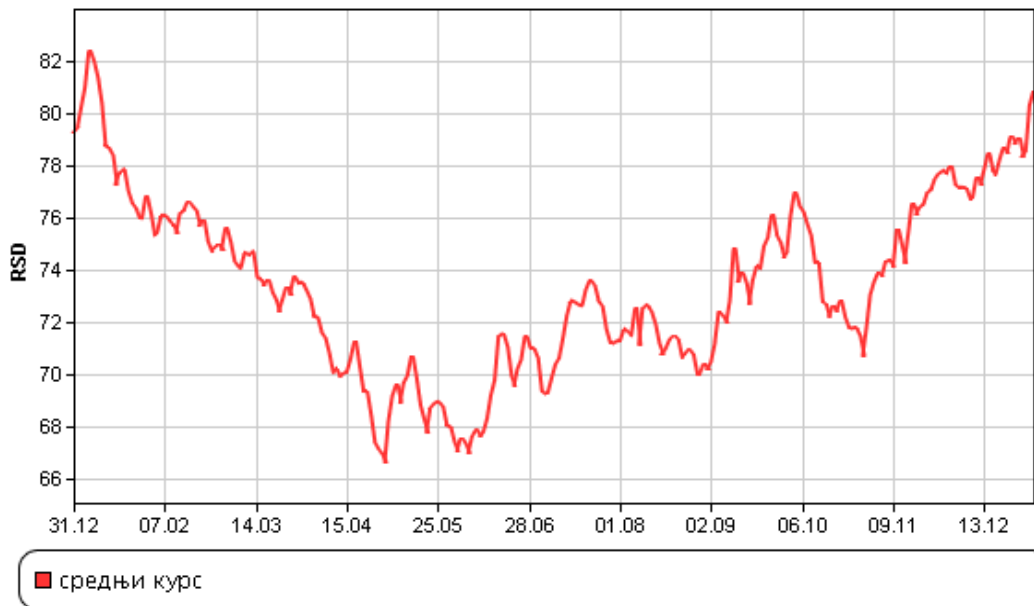
Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno



Source: NBS

Srednji kurs NBS – USD/RSD za period 1.1.2011. do 31.12.2011.



Source: NBS

4.3. Rizik od promene kamatnih stopa

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Veći deo imovine Fonda (vlasničke hartije od vrednosti) ne nose prihod od kamata, tako da u ovom delu Fond nije izložen riziku promena kamatnih stopa. Takođe, imovina koja je uložena u novčane depozite nije podložna ovoj vrsti rizika, jer je uložena na kratak rok po kamatnim stopama koje korespondiraju roku oročenja. Promene referentnih kamatnih stopa na dnevnom nivou prati portfolio menadžer i meri njihov uticaj na vrednost portfelja, čiju kontrolu vrši investicioni odbor na mesečnom nivou.

Izloženost Fonda riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. Decembar 2011. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Ne nosi kamatu	Ukupno
Imovina				
Gotovina	-	3.492	-	3.492
Potraživanja	-	-	437	437
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	11.352	11.352
Ostala ulaganja	-	-	1.977	1.977
Ukupna imovina	-	3.492	13.766	17.258
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	42	42
Obaveze po osnovu članstva (istupnicama)	-	-	-	-
Obaveze prema kastodi banci	-	-	24	24
Ostale obaveze	-	-	5	5
Obaveze za kupovninu HOV	-	-	69	69
Neto imovina fonda (obaveze za investicione jedinice)	-	-	17.118	17.118
Ukupne obaveze	-	-	17.258	17.258
Vrednost osetljiva na promenu kamatnih stopa		3.492	(3.492)	-

b) Kreditni rizik

4.4 Kreditni rizik

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Kreditni rizik je rizik dužničkih hartija od vrednosti i odnosi se na rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da isplati svoju obavezu u trenutku njenog dospeća. Imajući u vidu da se u portfelju Fonda na dan 31.12.2011. godine ne nalaze dužničke hartije od vrednosti može se zaključiti da čitav portfelj Fonda na dan sastavljanja finansijskih izveštaja nije izložen ovakvoj vrsti rizika.

c) Rizik likvidnosti

4.5. Rizik likvidnosti

U smislu rizika likvidnosti, Fond je izložen zahtevima za isplatom investicionih jedinica na dnevnom nivou. Zbog toga Fond, pre svega, ulaže u hartije kojima se aktivno trguje na organizovanim tržištima hartija od vrednosti, kako bi u slučaju potrebe mogle biti brzo prodate i unovčene. Fond ima zakonsku mogućnost zaduživanja radi održanja likvidnosti. Ova mogućnost do 31.12.2011. godine nije korišćena.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda na dan 31. decembar 2011. godine prikazan je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Od			Ukupno
	Do 3 meseca	do 1 godine	Preko 1 godine	
Imovina				
Gotovina	3.492	-	-	3.492
Potraživanja	437	-	-	437
Hartije od vrednosti po fer vrednosti				
kroz bilans uspeha	-	-	11.352	11.352
Depoziti domaćih banaka	-	-	-	-
Ostala ulaganja	1.977	-	-	1.977
Ukupno imovina	5.906	-	11.352	17.258
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	42	-	-	42
Ostale obaveze	98	-	-	98
Neto imovina		-	17.118	17.118
Ukupno obaveze i neto imovina	140	-	17.118	17.258
Neto ročna usklađenost	5.766	-	(5766)	-

Prosečna ročnost u danima za imovinu čija je ročnost do 3 meseca je prikazana kao što sledi:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Prosečna ročnost u danima
Imovina		
Gotovina	3.492	1
Potraživanja	437	30
Ostala ulaganja	1.977	90

4.6 Analiza pojedinačnih pozicija iz izveštaja o neto imovini fonda

“ ILIRIKA GLOBAL“, Otvoreni investicioni fond

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

na dan: 31.12.2011

						Vrijednost u	
Pozicija	Oznaka	Količina	Cijena	Valuta	Vrijednost u dinarima	Učešće	EUR
A) VRIJEDNOST IMOVINE FONDA					17.257.530,04		164.921,46
Novac na računu (cash)							
Dinarski račun		1.956.615,18		RSD	1.956.615,18	11,34%	18.698,38
A'vista kamata		9.888,67		RSD	9.888,67	0,06%	94,50
Devizni račun		0,46		EUR	48,13	0,00%	0,46
Namenski račun za kupovinu akcija		0,00		RSD	0,00	0,00%	0,00
Namenski račun za prodaju akcija		0,00		RSD	0,00	0,00%	0,00
Namenski račun za prodaju obveznica		0,00		EUR	0,00	0,00%	0,00
Namenski račun za kupovinu obveznica		0,00		EUR	0,00	0,00%	0,00
Namenski račun za trgovanje hrov u		5.279,57		EUR	552.458,96	3,20%	5.279,57
A'vista kamata		6,54		EUR	684,35	0,00%	6,54
NAMENSKI RACUN ZA TRGOVANJE		7.149,33		USD	578.139,15	3,35%	5.524,98
A'vista kamata		14,66		USD	1.185,50	0,01%	11,33
NAMENSKI RACUN GBP		3.249,41		GBP	404.883,63	2,35%	3.869,27
A'vista kamata		2,82		GBP	351,38	0,00%	3,36
NAMENSKI RACUN		0,00		CAD	0,00	0,00%	0,00
Ukupno:					3.504.254,95	20,31%	33.488,39
Potraživanja (claims)							
Potraživanja temeljem prodaje imovine		1.812,75		EUR	189.687,79	1,10%	1.812,75
Potraživanja temeljem prodaje imovine		1.579,60		GBP	196.821,64	1,14%	1.880,92
Dividenda		195,61		USD	15.818,24	0,09%	151,17
Dividenda		176,25		GBP	21.961,14	0,13%	209,87
Ukupno:					424.288,81	2,46%	4.054,71
Vrijednosni papiri (assets)							
Domaće obične akcije							
ENERGOPROJEKT HOLDING AD	ENHL	419,00	392,0500	RSD	164.268,95	0,95%	1.569,84
MONTINVEST A.D.	MOIN	30,00	12.910,7100	RSD	387.321,30	2,24%	3.701,43
NIS A.D.	NIIS	1.370,00	608,0400	RSD	833.014,80	4,83%	7.960,70
SOJA PROTEIN AD	SJPT	1,00	547,7300	RSD	547,73	0,00%	5,23
Zastava tapacirnica a.d. Kragujevac	ZTPC	256,00	5.021,8900	RSD	1.285.603,84	7,45%	12.285,86
Ukupno:					2.670.756,62	15,48%	25.523,07
Strane obične akcije							
APPLE Inc	AAPL	28,00	404,4400	USD	915.754,73	5,31%	8.751,40
American Water Works	AWK	150,00	32,1400	USD	389.855,95	2,26%	3.725,66
BHP Billiton LTD	BHP	66,00	70,1800	USD	374.562,53	2,17%	3.579,50
BRF Brasil Foods SA(ADR)	BRFS	250,00	19,6300	USD	396.850,88	2,30%	3.792,50
General Mills	GIS	120,00	40,5300	USD	393.300,85	2,28%	3.758,58
Hikma Pharmaceuticals Plc	HIK	500,00	6,2000	GBP	386.266,82	2,24%	3.691,36
Imax Corporation	IMAX	406,00	18,8500	USD	618.877,12	3,59%	5.914,29
Johnson&Johnson	JNJ	75,00	65,7300	USD	398.650,15	2,31%	3.809,70
KGHM Polska Miedz SA	KGH	100,00	110,7300	PLN	262.229,68	1,52%	2.506,00
Koza Altin Isletmeleri AS	KOZAL	200,00	25,5400	TLR	218.772,58	1,27%	2.090,70
Owens@Minor	OMI	160,00	28,0200	USD	362.539,35	2,10%	3.464,60
Companhia de Saneamento Basico	SBS	120,00	55,4700	USD	538.277,77	3,12%	5.144,05
Seadrill	SDRL	140,00	199,6000	NOK	375.986,52	2,18%	3.593,11
Siemens AG	SIE	45,00	73,1000	EUR	344.216,24	1,99%	3.289,50
Vodafone	VOD	2.500,00	1,7600	GBP	548.249,68	3,18%	5.239,34
Ukupno:					6.524.390,85	37,81%	62.350,29

“ ILIRIKA GLOBAL“, Otvoreni investicioni fond

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Strane akcije zatvorenih investicijskih fondova							
LYXOR ETF CHINA ENTERP.(HSCEI)	ASI	39,00	97,2700	EUR	396.958,39	2,30%	3.793,53
IShares Iboxx Invest grade Corp	LQD	100,00	113,7600	USD	919.933,89	5,33%	8.791,34
MARKET VECTORS RUSSIA	RSX	160,00	26,6500	USD	344.813,48	2,00%	3.295,21
Ukupno:					1.661.705,76	9,63%	15.880,08
IJ domaćih otvorenih investicijskih fondova							
Fima ProAktive	IJ	5.374,64	367,8100	RSD	1.976.845,05	11,45%	18.891,71
Ukupno:					1.976.845,05	11,45%	18.891,71
domace banke							
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	KMBN	300,00	1.650,9600	RSD	495.288,00	2,87%	4.733,22
Ukupno:					495.288,00	2,87%	4.733,22
Ukupno:					13.328.986,28	77,24%	127.378,36
B) OBVEZE IZ IMOVINE FONDA					138.940,56		1.327,78
Obveze (liabilities)							
Upravljačka provizija		42.343,71		RSD	42.343,71		404,66
Obaveze prema depozitnoj banci		2.564,78		RSD	2.564,78		24,51
Troškovi eksterne revizije		46,69		EUR	4.885,68		46,69
Obaveze za proviziju pri kupovini vred.		1.457,30		RSD	1.457,30		13,93
Obaveze za proviziju pri kupovini vred.		638,00		EUR	66.760,91		638,00
Obaveze prema stranoj custody banci		200,00		EUR	20.928,18		200,00
Ukupno:					138.940,56		1.327,78
C) NETO VRIJEDNOST IMOVINE NA PRETHODNI DAN					17.121.069,99		163.617,38
D) BROJ UDJELA NA PRETHODNI DAN					48.328,15838		48.328,15838
E) VRIJEDNOST UDJELA NA PRETHODNI DAN					354,26696		3,38555
F) KUPLJENI UDJELI					0,00000		0,00000
G) PRODANI UDJELI					0,00000		0,00000
H) OSNOVICA ZA OBRAČUN NAKNADA					17.120.042,04		163.607,56
I) PRIVREMENA VRIJEDNOST IMOVINE FONDA					17.118.589,48		163.593,68
J) NETO VRIJEDNOST IMOVINE					17.118.589,48		163.593,68
K) UKUPAN BROJ IZDANIH UDJELA					48.328,15838		48.328,15838
L) NETO VRIJEDNOST UDJELA					354,21564		3,38506

4. 7 Ključna prosuđivanja o efektima svetske ekonomske krize

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Tekuća svetska finansijska kriza počela je sredinom 2007. godine, pri čemu su se stvarni efekti na bankarski i privredni sektor u svetu ispoljili tokom 2008. godine. Efekti krize odrazili su se na smanjenje ulaganja na tržištu kapitala, smanjenje likvidnosti bankarskog sektora, na povećanje međubankarskih kamatnih stopa i prouzrokovali su veliko kolebanje na tržištu hartija od vrednosti.

Efekti krize u Republici Srbiji su počeli da se osećaju u poslednjem kvartalu 2008. godine, i prvo su se odrazili na bankarski sektor kroz značajno povlačenje depozita stanovništa, uz dalji uticaj na krizu likvidnosti, fluktuaciju i opadanje kursa dinara u odnosu na strane valute, smanjenje opšte privredne aktivnosti i platežne sposobnosti stanovništa i privrede.

Narodna banka Srbije i Vlada Republike Srbije su setom donetih mera uticale na ublažavanje prvobitnih efekata krize, i značajno doprinele vraćanju poverenja u bankarski sektor, kao i uspostavljanju uslova za oživljavanje privredne aktivnosti kroz povoljnije kreditiranje. Vlada Republike Srbije je usvojila “Program mera za ublažavanje negativnih efekata svetske ekonomske krize“, čiji su glavni ciljevi očuvanje konkurentnosti privrede Republike Srbije, očuvanje zaposlenosti i stimulisanje domaće tražnje. Rukovodstvo Fonda očekuje da napred navedeni opšti efekti krize na ekonomsko okruženje u zemlji mogu uticati na postojeći obim poslovnih aktivnosti, povlačenje odnosno otkup investicionih jedinica, pad vrednosti HOV i sl.

Fond je u procesu razmatranja ekonomskih parametara i pretpostavki neophodnih za usklađivanje aktivnosti sa nastalom situacijom izazvanom svetskom finansijskom krizom. Ova razmatranja obuhvataju uticaj krize na postojeću i buduću likvidnost (prvenstveno do kraja 2012. godine). Rukovodstvo Fonda ne očekuje značajnije probleme u likvidnosti i tokovima gotovine, ali smatra da će upravljanje rizikom likvidnosti i obezbeđenje odgovarajućih izvora finansiranja biti ključno opredeljenje za upravljanje Fondom u narednom periodu.

Rukovodstvo smatra da, u datim okolnostima, preduzima sve neophodne mere kako bi obezbedilo održiv rast i razvoj Fonda. Takođe, rukovodstvo Fonda nije u mogućnosti da pouzdano proceni dalje efekte krize na ekonomsko okruženje u Republici Srbiji, kao ni uticaj na finansijski položaj i rezultate poslovanja Fonda, ali smatra da ni u kom slučaju efekti krize neće dovesti u pitanje nastavak njegovog poslovanja.

5. GOTOVINA

Na poziciji gotovine nalazi se stanje na računima Fonda kod Kastodi banke i to:

	31.12.2011.	31.12.2010.
RSD računi	1.957	914
U stranoj valuti	1.535	979
UKUPNO	3.492	1893

Gotovina u stranoj valuti na dan 31. Decembar 2011. Godine je iskazana u EUR u iznosu od RSD 553 hiljade, u USD u iznosu od RSD 578 hiljada i u GBP u iznosu od RSD 404 hiljada.

6. POTRAŽIVANJA

“ ILIRIKA GLOBAL“, Otvoreni investicioni fond

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

	31.12.2011.	31.12.2010.
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti- akcije	386	0
Potraživanja za kamatu	12	4
Potraživanja po osnovu dividendi	38	-
UKUPNO	436	4

7. ULAGANJA FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA DOMAĆIH I STRANIH IZDAVALACA

	31.12.2011.	31.12.2010.
I Akcije domaćih izdavalaca (1+2)	3.166	4278
1.Akcije banaka	495	826
2.Akcije drugih pravnih lica	2.671	3452
II Akcije stranih izdavalaca (1+2)	8.186	18469
1.Akcije banaka	-	4119
2.Akcije drugih pravnih lica	8.186	14350
UKUPNO (1+2+3+4+5):	11.352	22747

Sledeća tabela daje prikaz strukture vlasničkog portfolia na dan 31.12.2011. godine - 10 akcijskih plasmana sa najvećim učešćem u portfoliu (u RSD)

RB	Izdavalac	Tiker	Organizovano tržište	Fer vrednost plasmana na 31.12.2011.	% učešća u imovini Fonda
1.	Zastava tapacirnica a.d. Kragujevac	ZTPC	Beogradska berza	1.285.603,84	7,45%
2.	IShares Iboxx Invest grade Corp	LQD	US Stock Markets	919.933,89	5,33%
3	APPLE Inc	AAPL	US Stock Markets	915.754,73	5,31%
4.	NIS A.D.	NIIS	Beogradska berza	833.014,80	4,83%
5	Imax Corporation	IMAX	US Stock Markets	618.877,12	3,59%
6	Vodafone	VOD	London Stock Exchange	548.249,68	3,18%
7.	Companhia de Saneamento Basico	SBS	US Stock Markets	538.277,77	3,12%
8.	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	KMBN	Beogradska berza	495.288,00	2,87%
9.	Johnson&Johnson	JNJ	US Stock Markets	398.650,15	2,31%
10.	BRF Brasil Foods SA(ADR)	BRFS	US Stock Markets	396.850,88	2,30%
	UKUPNO			6.950.500,86	40,29%

Svi akcijski plasmani fonda sastoje se od ulaganja u redovne (obične) akcije emitenata, osim IShares Iboxx Invest grade Corp koji je strani zatvoreni investicioni fond.

“ ILIRIKA GLOBAL“, Otvoreni investicioni fond

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Struktura vlasničkog portfolia na dan 31. decembra 2011. godine – investicione jedinice domaćih investicionih fondova (u RSD):

RB	Izdavalac	Fer vrednost plasmana na 31.12.2011.	% učešća u imovini Fonda
1.	Fima Proaktive – domaći otvoreni investicioni fond	1.976.845,05	11,45%

Najniža vrednost investicione jedinice Fima Proaktive u 2011. godini je iznosila 350,08 dinara, a najviša 419,46 dinara, dok je prosečna vrednost u datom period 379,55 dinara.

Sledeća tabela daje prikaz strukture vlasničkog portfolia na dan 31.12.2010. godine – 10 akcijskih plasmana sa najvećim učešćem u portfoliu (u RSD)

RB	Tiker	Izdavalac	Organizovano tržište	Fer vrednost plasmana na 31.12.2010.	% učešća u imovini Fonda
1.	ZTPC	Zastava Tapacirnica a.d. Kragujevac	Beogradska berza	1.814.400,00	7,01%
2.	ISCTR	Turkiye Is Bankasi	Istanbulska berza	847.289,26	3,27%
3	EGO	Eldorado gold Corporation	Njujorška berza	1.016.134,32	3,93%
4.	AGI	Alamos gold	Toronto berza	975.800,97	3,77%
5	ENHL	Energoprojekt holding a.d. Beograd	Beogradska berza	809.190,00	3,13%
6	KMBN	Komercijalna banka a.d. Beograd	Beogradska berza	826.176,90	3,19%
7.	TDSC	3 D System Corporation	Njujorška berza	1.264.122,79	4,89%
8.	XTA	Xstrata PLC	Londonska berza	743.800,22	2,87%
9.	PEO	Band Pekao	Varšavska berza	780.240,57	3,02%
10.	BAGFS	Bagfas Bndirma Gubre Fabrik	Istanbulska berza	831.485,43	3,21%
		UKUPNO		9.908.640,46	38,29%

Svi akcijski plasmani fonda sastoje se od ulaganja u redovne (obične) akcije emitenata.

8. OBAVEZE

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obaveze po osnovu upravljačke provizije	42	65
Obaveze za eksternu reviziju	-	10
Obaveze prema kastodi banci	24	5
Obaveze po osnovu kupovine HOV	68	779
Ostale obaveze	6	-
UKUPNO	140	859

9. PRIHODI OD KAMATA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Prihodi od kamata – din	58	134
Prihodi od kamata – eur	-	6
UKUPNO	58	140

10. PRIHODI OD DIVIDENDI

	31.12.2011.	31.12.2010.
Prihodi od dividendi – domaća pravna lica	291	376
Prihodi od dividendi – strana pravna lica	-	110
UKUPNO	291	486

Prosečna dividendna stopa akcijskog portfolija (racio se izračunava tako što se ukupni prihodi po osnovu dividendi u posmatranom periodu podele sa prosečnom dnevnom vrednošću neto imovine u posmatranom periodu). U periodu 01.01.-31.12.2011. godini je iznosila 1,48%, a u periodu 01.01.-31.12.2010. godini je iznosila 2,08%.

11. POSLOVNI RASHODI

	31.12.2011.	31.12.2010.
Naknada Društvu za upravljanje	570	681
Troškovi kupovine i prodaje HOV	273	234
Naknada kastodi banci	80	116
Troškovi eksterne revizije	84	120
Ostali rashodi	-	-
UKUPNO	1.007	1151

12. REALIZOVANI DOBICI/ (GUBICI) PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

	31.12.2011.	31.12.2010.
Realizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti:	1.257	803
-Akcije banaka	-	144
-Akcije drugih pravnih lica	1.257	659
Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti:	(3.786)	(20)
-Akcije banaka	(858)	(20)
-Akcije drugih pravnih lica	(2.928)	-
Realizovani dobitak (gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto	(2.529)	783

13. REALIZOVANI DOBICI/(GUBICI) PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Realizovane pozitivne kursne razlike	963	126
Realizovane negativne kursne razlike	(839)	(165)
Realizovani dobitak (gubitak)) po osnovu kursnih razlika, neto	124	(39)

14. NEREALIZOVANI DOBICI/(GUBICI) PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

	31.12.2011.	31.12.2010.
Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti:	4.830	2.373
-Akcije banaka	-	2
-Akcije drugih pravnih lica	4.830	2.371
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti:	(6.557)	(362)
-Akcije banaka	(331)	(32)
-Akcije drugih pravnih lica	(6.226)	(330)
Nerealizovani dobitak (gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto	(1.727)	2.011

15. NEREALIZOVANI DOBICI/ (GUBICI) PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Nerealizovane pozitivne kursne razlike	1.632	1.349
Nerealizovane negativne kursne razlike	(1.296)	(1.508)
Nerealizovani dobitak (gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto	336	(159)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

16. OSTALI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI)

	31.12.2011.	31.12.2010.
Ostali nerealizovani dobitci	684	-
Ostali nerealizovani gubici	(792)	-
Ostali nerealizovani dobitak (gubitak), neto	(108)	-

Ostali nerealizovani dobitci (gubici) su nastali kao posledica usklađivanja niže (više) knjigovodstvene vrednosti sa višom (nižom) fer vrednošću investicionih jedinica domaćeg otvorenog investicionog fonda Fima ProAktive.

17. NETO IMOVINA FONDA

	31.12.2011.	31.12.2010
Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda u 000 RSD	17.119	25.876
Broj izdatih investicionih jedinica	4.384	20.322
Broj povučenih investicionih jedinica	13.881	11.543
Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	48.328	57.825
Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda u RSD	354	448

U skladu sa članom 35. Zakona o investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 46/2006, 51/2009 i 31/2011), članovi 56-64 Pravilnika o investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 15/2009, 76/2009 i 41/2011) i članom 56. Pravilnika o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 15/2009, 76/2009 i 41/2011) efektivni prinos Fonda za poslednjih godinu dana poslovanja (1. januara 2011- 31. decembra 2011. godine) iznosi - 20,85%, a prinos od osnivanja (25. decembar 2007- 31. decembra 2011. godine) je -22,77%.

Negativna stopa prinosa rezultat je poremećaja na finansijskim tržištima kako u Srbiji, tako i u svetu, što je izazvano svetskom ekonomskom krizom.

Najviša vrednost investicione jedinice ostvarena je 12. januara 2011. godine i iznosila je RSD 459,32784.

Najniža vrednost investicione jedinice ostvarena je 25. avgusta 2011. godine i iznosila je RSD 328,58626.

18. SMANJENJE NETO IMOVINE - GUBITAK OD POSLOVANJA FONDA

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda za izveštajni period u 2011. godini u iznosu od 4.562 hiljada dinara rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog gubitka u iznosu od 3.063 hiljada dinara i nerealizovanih gubitaka 1.499 hiljada dinara.

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine iznosilo je RSD 6.060 hiljada, dok je povećanje neto imovine po osnovu prodaje investicionih jedinica za isti period iznosilo RSD 1.834 hiljada.

19. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA

Ulaganje Fonda je detaljnije opisano i prikazano u napomenama broj 1.2, 1.3, 4.6 i 7. Na osnovu prikaza iz napomena 4.6 gde je detaljnije opisana struktura ulaganja imovine po tipovima finansijskih instrumenata, kao i učešće 10 najvećih akcijskih plasmana u imovini fonda (napomena 7.), Fond je na dan 31.12.2011. godine u potpunosti ispunio navedene kriterijume ulaganja.

Redni broj	Opis	Ukupna vrednost na dan izveštavanja u 000 RSD	Učešće u vrednosti imovine Fonda (%)
1	2	3	4
1.	Akcije	11.352	65,78%
2.	Obveznice Republike Srbije	-	-
3.	Depoziti	-	-
4.	Investicione jedinice domaćih OIF	1.977	11,46%
5.	Potraživanja	437	2,50%
6.	Gotovina	3.492	20,26%
	Ukupna imovina	17.258	100%

20. USPEŠNOST ULAGANJA SREDSTAVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM

Uspešnost ulaganja sredstava fonda i upravljanja fondom se može sagledati preko sledećih pokazatelja:

Period	Prinos
1.1.2008 - 31.12.2008.	-55,55%
1.1.2009. -31.12.2009.	-8,92%
1.1.2010. -31.12.2010.	10,24%
1.1.2011. -31.12.2011.	-20,85%
od osnivanja - 31.12.2011. (prosečan godišnji prinos)	-22,77%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Najniža stopa prinosa u 2011. godini je iznosila - 6,95% (u 2010. godini - 1.88 %), dok je najviša stopa prinosa u istom periodu iznosila +6,28% (u 2010. godini +13.40 %).

Takođe je obračunat i pokazatelj ukupnih troškova (TER - Total Expense ratio), koji predstavlja količnik vrednosti ukupnih troškova poslovanja u fondu u proteklih 12 meseci i prosečne godišnje neto vrednosti investicionog fonda koja za period 01. januara - 31. decembra 2011. godine iznosi 19.509.206,58 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 5,17% za period 01. januara - 31. decembra 2011. godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	570.052,84	2,92%
Troškovi kupovine i prodaje HOV	273.087,27	1,40%
Naknada kastodi banci	80.338,47	0,41%
Troškovi eksterne revizije	85.596,60	0,44%
UKUPNO	1.008.075,18	5,17%

21. NAČIN USAGLAŠAVANJA RAZLIKA OBRAČUNATIH NETO VREDNOSTI IMOVINE INVESTICIONOG FONDA I IZVEŠTAVANJE KASTODI BANKE

Prema članu 65 - 70. Pravilnika o investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 15/2009, 76/2009 i 41/2011), Kastodi banka vrši usaglašavanje svojih podataka o neto vrednosti imovine, neto vrednosti investicione jedinice, odnosno neto vrednosti imovine po akciji i prinosu fonda s podacima Društva u toku dana kada je društvo dostavilo podatke. Ako utvrdi razlike u obračunu, Kastodi banka je dužna da o tome odmah obavesti Društvo radi utvrđivanja razloga neusaglašenosti, a ukoliko se ne usaglase Kastodi banka je dužna da obavesti Komisiju za hartije od vrednosti.

U toku 2011. godine. Društvo nije imalo neslaganja sa Kastodi bankom Fonda u vrednosti obračuna investicione jedinice.

22. EKSTERNE KONTROLE

Poslovanje Fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2011. godine nije bilo predmet eksternih kontrola, niti redovnih nadzora od strane Komisije za hartije od vrednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

23. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični devizni kursevi Narodne Banke Srbije, korišćeni za preračun deviznih pozicija na dan 31.decembra 2011. godine i 31. decembra 2010. godine u funkcionalnu valutu (RSD), za pojedine strane valute su:

	<u>31. 12.2011.</u>	<u>U RSD</u> <u>31.12.2010.</u>
EUR	104,6409	105,4982
USD	80,8662	79,2802
CHF	85,9121	84,4458
GBP	124,6022	122,4161
PLN	23,6819	26,5518
NOK	13,4550	13,4720

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja
Mirjana Krivokuća

Direktor
Damjan Mencej
