

“ILIRIKA GOLD”, Otvoreni investicioni fond
Reg. broj fonda: 5/0-44-222/3-11
Društvo za upravljanje: ILIRIKA DZU a.d. Beograd

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

Beograd, 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 Gold”, Otvoreni investicioni fond, Beograd (u daljem tekstu “Fond”) je upisan u registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Rešenjem broj 5/0-44-222/3-11 dana 21. januara 2011. 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. 0-34-3902/6-10 od 23.09.2010. godine.

Vrsta investicionog fonda je otvoreni investicioni fond rasta vrednosti imovine, organizovan na neodređeno vreme. Osnovni cilj Fonda je da, investiranjem u akcije kompanija sa kojima se trguje na organizovanim tržištima kapitala i kojima je osnovna delatnost proizvodnja i prerada plemenitih metala ili trgovina istim, u dugom roku ostvari više prinose za svoje članove u odnosu na alternativne oblike ulaganja. Referentni indeks (benchmark) za poređenje ostvarenih rezultata i praćenje uspešnosti Fonda je FTSE Gold Mines Series All Mines Index. Fond nema za cilj da replicira navedeni indeks. Predviđeno optimalno ulaganje u Fond je pet ili više godina.

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

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.

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
1100533024	Žiro
50013020	9527882
50015020	9527882
50413211	9527882
50413211	9527882
50413211	9527882
50413211	9527882

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. decembra 2011. godine, Fond ima 38 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 17.554 hiljada.

	31.12.2011.	01.01.2011
broj investicionih jedinica	17.867	-
vrednost investicione jedinice u RSD	982,49	-
ukupna neto imovina u 000 RSD	17.554	-

Imajući u vidu da je Fond osnovan u januaru 2011. Godine, tokom tekućeg izveštajnog perioda, Fondu je pristupilo svih 38 članova, od čega su 5 člana pravna lica i 33 člana fizička 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
0	38	52	14

1.1. Politika investiranja

Imovina Fonda biće investirana u akcije kompanija sa kojima se trguje na organizovanim tržištima kapitala i kojima je osnovna delatnost proizvodnja i prerada plemenitih metala ili trgovina istim.

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer zadužen za Fond, i za svoj rad odgovara Upravi Društva.

Imovina otvorenog investicionog fonda ILIRIKA GOLD će se ulagati u skladu sa sledećim ograničenjima:

- do 100% u vlasničke hartije od vrednosti koje izdaju akcionarska društva sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim državama,
- do 40% u akcije zatvorenih investicionih fondova sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a,
- do 25% u novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici, državama članicama EU i OECD-a,
- do 25% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike,
- do 25% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju države članice EU, OECD-a odnosno susedne države, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim državama.

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 uključanje 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 uključanje 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

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

ulaganju otvoreni fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca,

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 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
- NS TRAVEL COMPANY NOVI SAD
- NEVEN TOURS DOO ČAČAK
- UTR A.M.R. PARAĆIN
- JK HOLIDAYS
- BOZIDAR SUTIC
- MEREAST TRADING DOO
- ČAČANSKA BANKA AD ČAČAK

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

- KOMPAS AD BEOGRAD
- FINDOMESTIK BANKA AD BEOGRAD
- MICO COMMERCE BEOGRAD
- BOJAN PANTIĆ

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. 340-11005330-24, 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 RSD 10.768 hiljada.

Fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza i nema PIB.

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.

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

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

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

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

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” - Pojednostavljanje zahtevanih obelodanjivanja za entitete u državnom vlasništvu i pojašnjenje definicije povezanih strana.
- 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 korist 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:

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

- 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.
- 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 obelodanjani 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.

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

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

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

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

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.

Imajući u vidu da je Fond osnovan početkom 2011. godine, u navedenim finansijskim izveštajima nisu prikazani uporedni podaci.

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

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. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Gotovina

Gotovina uključuje sredstva na računu kod Kastodi banke.

3.2. Finansijski instrumenti

Finansijski instrumenti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti, koji su direktno pripisivi nabavci ili emitovanju finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

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.

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

3.2.2. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha (Nastavak)

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 stranih zatvorenih investicionih fondova i stranih privrednih društava koje se kotiraju na berzi.

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

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 za naknadu po osnovu eksterne revizije, obaveze po osnovu članstva i ostale obaveze i iskazane su po nominalnoj vrednosti.

3.3. Prebijanje finansijskih instrumenta

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 (videti Napomenu 21).

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

3.5. 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

Realizovani dobitci 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 dobitci 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.

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

3.6.1. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje obuhvata naknadu Društvu za upravljanje Fondom "ILIRIKA DZU" a.d. Beograd. Naknada se obračunava dnevno u skladu sa Prospektom Fonda a naplaćuje mesečno u visini od 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 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 Banka 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

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 dobiti i gubici

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

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

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

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.

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.

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

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. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

Imovina i poslovanje Fonda izloženi su brojnim vrstama finansijskih rizika: tržišnom riziku (koji obuhvata rizik promene cena hartija od vrednosti, kamatni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti i valutni rizik). Upravljanje rizicima na nivou fonda ima za cilj da minimizira 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.

4.1. Rizik od promene cena hartija od vrednosti

Fond ulaže imovinu u vlasničke hartije od vrednosti kojima se trguje na inostranim 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:

Izdavalac	Valuta	Rasponi cena na finansijskom tržištu		
		Minimalna cena	Maksimalna cena	Prosek
Newmont Mining co	USD	4.135,50	5.714,81	4.769,56
Royal Gold Inc	USD	3.983,47	6.598,68	5.328,00
SPDR GOLD Trust	USD	10.648,46	14.927,09	12.638,19
iShares Gold Trust(ETF)	USD	1.218,65	1.496,02	1.349,78
ETFS Physical Swiss Gold Shares	USD	12.387,89	15.210,93	13.715,94

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

4.2. Rizik od promene kamatnih stopa

Najveći deo imovine Fonda (vlasničke hartije od vrednosti) ne nose prihod od kamata, tako da u ovom delu Fond nije izložen riziku promena kamatnih stopa. 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.

4.2. Rizik od promene kamatnih stopa

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	-	3.178	-	3.178
Potraživanja	-	-	24	24
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	14.413	14.413
Depoziti	-	-	-	0
Ukupna imovina	-	3.178	14.437	17.615
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	46	46
Obaveze po osnovu članstva (istupnicama)	-	-	-	-
Obaveze prema kastodi banci	-	-	3	3
Ostale obaveze	-	-	5	5
Obaveze za kupovninu HOV	-	-	8	8
Neto imovina fonda (obaveze za investicione jedinice)	-	-	17.554	17.554
Ukupne obaveze	-	-	17.615	17.615
Vrednost osetljiva na promenu kamatnih stopa		3.178	(3.178)	-

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

4.3. Kreditni rizik

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. decembar 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.

4.4. 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. decembra 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	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	3.178	-	-	3.178
Potraživanja	24	-	-	24
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	14.413	14.413
Depoziti domaćih banaka	-	-	-	-
Ostala ulaganja	-	-	-	-
Ukupno imovina	3.202	-	14.413	17.615
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	46	-	-	46
Ostale obaveze	15	-	-	15
Neto imovina	-	-	17.554	17.554
Ukupno obaveze i neto imovina	61	-	17.554	17.615
Neto ročna usklađenost	3.141	-	(3141)	-

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

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Prosečna ročnost u danima
Imovina		
Gotovina	3.178	1
Potraživanja	24	30

4.5. Rizik od promene deviznih kurseva

Imovina Fonda na dan 31. decembra 2011. godine sastoji se najvećim delom od sredstava koja su nominirana u drugoj valuti u odnosu na RSD, što implicira postojanje rizika promene deviznih kurseva.

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

Pozicija	Oznaka	Valuta		EUR
Novac na računu (cash)				
TEKUĆI RAČUN EUR		EUR	0,02%	38,96
NAMENSKI RAČUN GBP		GBP	0,01%	11,48
NAMENSKI RAČUN USD		USD	2,35%	3.951,54
A'vista kamata		USD	0,00%	3,79
NAMENSKI RAČUN EUR		EUR	15,09%	25.400,00
A'vista kamata		EUR	0,04%	63,41
NAMENSKI RAČUN CAD		CAD	0,02%	33,06
Ukupno:			17,53%	29.502,24
Potraživanja (claims)				
Dividenda		USD	0,07%	119,98
Ukupno:			0,07%	119,98
Vrijednosni papiri (assets)				
Strane obične akcije				
Barrick Gold Co	ABX	USD	6,20%	10.437,40
Alamos Gold	AGI	CAD	6,52%	10.977,90
Yamana Gold Inc.	AUY	USD	6,71%	11.298,30
IAMGOLD Corporation	IMG	CAD	4,35%	7.326,92
Newmont Mining co	NEM	USD	8,85%	14.894,59
Royal Gold Inc	RGLD	USD	9,24%	15.554,09
Ukupno:			41,87%	70.489,20
Strane akcije zatvorenih investicijskih fondova				
SPDR GOLD Trust	GLD	USD	8,72%	14.682,18
Central Gold Trust	GTU	USD	5,43%	9.145,28
iShares Gold Trust(ETF)	IAU	USD	8,74%	14.712,13
ETFS Physical Swiss Gold Shares	SGOL	USD	8,89%	14.966,18
ProShares Ultra Gold ETF	UGL	USD	8,16%	13.738,21
Ukupno:			39,95%	67.243,99
SVEGA:			99,42%	167.355,41

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. ukupno 99,42% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Ovim rizikom upravlja portfolio menadžer fonda a na osnovu analiza i zaključaka sa sednica 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 129 hiljada.

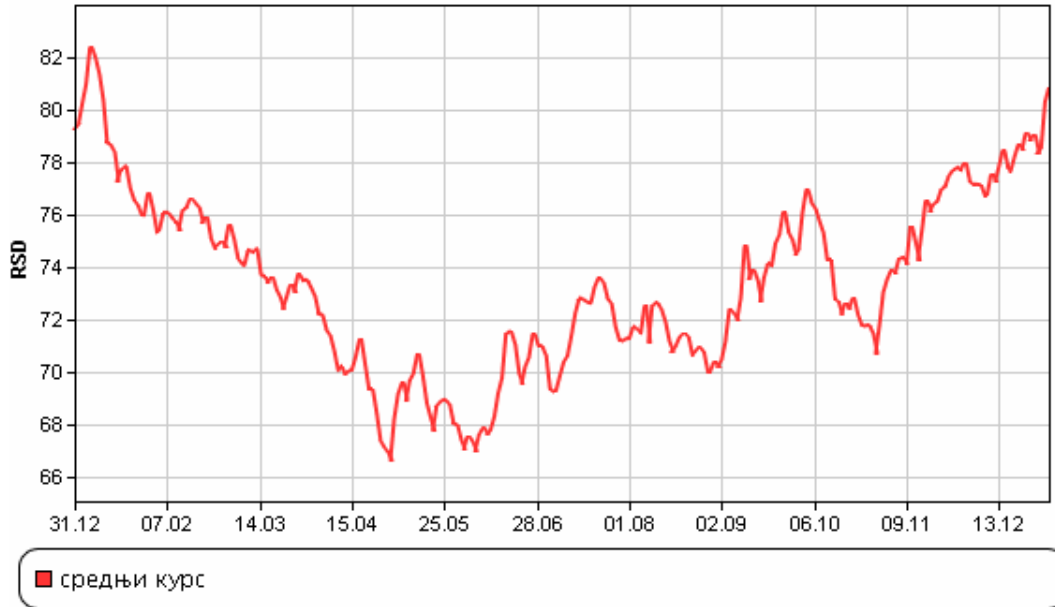
Imajući u vidu da je veći deo imovine Fonda nominiran u USD, simulacija promene vrednosti imovine Fonda usled promene kursa RSD za USD data je u narednoj tabeli.

Imovina u USD	Promena vrednosti usled promena vrednosti kursa USD/RSD (U RSD)							
	Vrednost (USD)	Vrednost (RSD)	-5%	-2%	-1%	1%	2%	5%
Strane obične akcije	67.527	5.460.620	5.187.589	5.351.407	5.406.013	5.515.226	5.569.832	5.733.651
Strane akcije ZIF	87.014	7.036.471	6.684.648	6.895.742	6.966.107	7.106.836	7.177.201	7.388.295
Devizni račun Potraživanja za dividendu	5.118	413.889	393.194	405.611	409.750	418.027	422.166	434.583
Ukupna imovina	159.814	12.923.534	12.277.357	12.665.063	12.794.299	13.052.769	13.182.005	13.569.711
Neto izloženost imovine	159.814	12.923.534	12.277.357	12.665.063	12.794.299	13.052.769	13.182.005	13.569.711
Promena vrednosti imovine			-646.177	-258.471	-129.235	129.235	258.471	646.177

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine

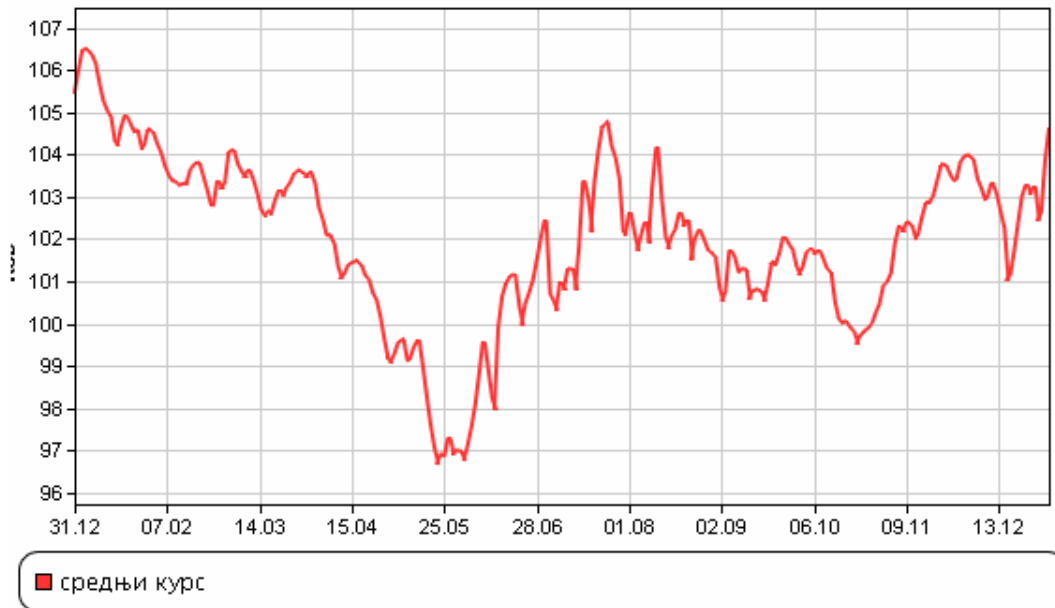
Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

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



Source: NBS

Srednji kurs NBS - EUR/RSD za period 1.1.2011. do 31.12.2011.

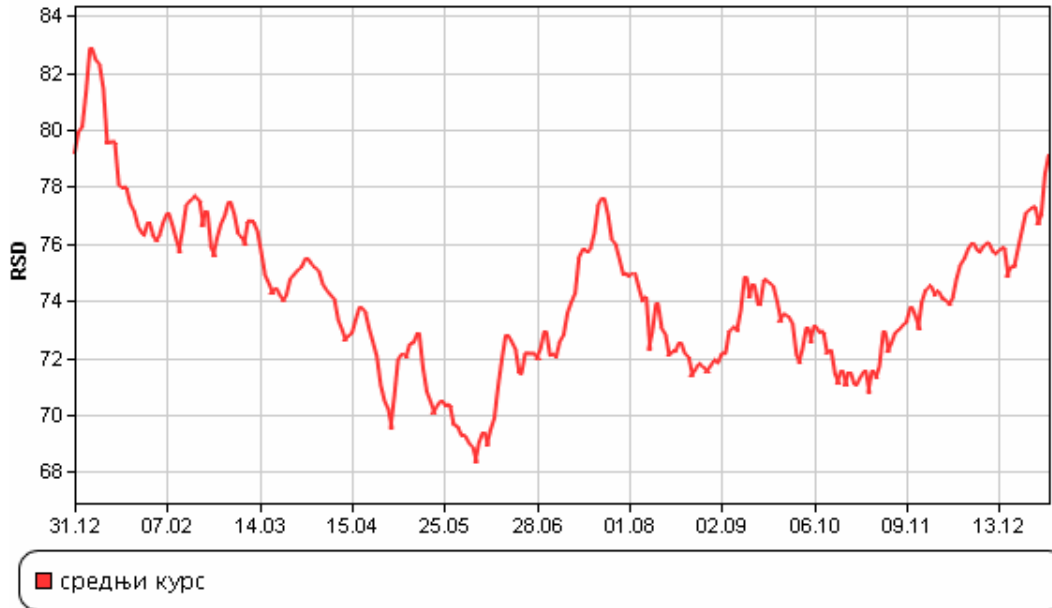


Source: NBS

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

Srednji kurs NBS - CAD/RSD za period 1.1.2011. do 31.12.2011



Source: NBS

4.6 Analiza pojedinačnih pozicija iz izveštaja o neto imovini fonda

na dan: 31.12.2011

Pozicija	Oznaka	Količina	Cijena	Valuta	Vrijednost u		
					dinarima	Učešće	
					EUR		
A) VRIJEDNOST IMOVINE FONDA					17.614.674,98	168.334,51	
Novac na računu (cash)							
TEKUĆI RAČUN		97.800,62		RSD	97.800,62	0,56%	934,63
A'vista kamata		4.656,08		RSD	4.656,08	0,03%	44,50
TEKUĆI RAČUN EUR		38,96		EUR	4.076,81	0,02%	38,96
NAMENSKI RAČUN GBP		9,64		GBP	1.201,17	0,01%	11,48
NAMENSKI RAČUN USD		5.113,29		USD	413.492,33	2,35%	3.951,54
A'vista kamata		4,90		USD	396,24	0,00%	3,79
NAMENSKI RAČUN EUR		25.400,00		EUR	2.657.878,86	15,09%	25.400,00
A'vista kamata		63,41		EUR	6.635,28	0,04%	63,41
NAMENSKI RAČUN CAD		43,69		CAD	3.459,00	0,02%	33,06
Ukupno:					3.189.596,39	18,11%	30.481,35
Potraživanja (claims)							
Dividenda		155,25		USD	12.554,47	0,07%	119,98
Ukupno:					12.554,47	0,07%	119,98

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

Vrijednosni papiri (assets)							
Strane obične akcije							
Barrick Gold Co	ABX	300,00	45,0200	USD	1.092.178,90	6,20%	10.437,40
Alamos Gold	AGI	850,00	17,0700	CAD	1.148.737,43	6,52%	10.977,90
Yamana Gold Inc.	AUY	1.000,00	14,6200	USD	1.182.263,84	6,71%	11.298,30
IAMGOLD Corporation	IMG	600,00	16,1400	CAD	766.695,84	4,35%	7.326,92
Newmont Mining co	NEM	320,00	60,2300	USD	1.558.582,79	8,85%	14.894,59
Royal Gold Inc	RGLD	300,00	67,0900	USD	1.627.594,01	9,24%	15.554,09
Ukupno:					7.376.052,81	41,87%	70.489,20
Strane akcije zatvorenih investicijskih fondova							
SPDR GOLD Trust	GLD	125,00	151,9900	USD	1.536.356,72	8,72%	14.682,18
Central Gold Trust	GTU	200,00	59,1700	USD	956.970,61	5,43%	9.145,28
iShares Gold Trust(ETF)	IAU	1.250,00	15,2300	USD	1.539.490,28	8,74%	14.712,13
ETFS Physical Swiss Gold Shares	SGOL	125,00	154,9300	USD	1.566.075,05	8,89%	14.966,18
ProShares Ultra Gold ETF	UGL	225,00	79,0100	USD	1.437.578,65	8,16%	13.738,21
Ukupno:					7.036.471,31	39,95%	67.243,99
Ukupno:					14.412.524,12	81,82%	137.733,18
B) OBVEZE IZ IMOVINE FONDA					60.737,71		580,44
Obveze (liabilities)							
Upravljačka provizija		45.621,52		RSD	45.621,52		435,98
Obaveze prema depozitnoj banci		2.763,32		RSD	2.763,32		26,41
Troškovi eksterne revizije		46,05		EUR	4.818,71		46,05
Obaveze za proviziju pri kupovini vred.		72,00		EUR	7.534,16		72,00
Ukupno:					60.737,71		580,44
C) NETO VRIJEDNOST IMOVINE NA PRETHODNI DAN					17.556.608,22		167.779,60
D) BROJ UDJELA NA PRETHODNI DAN					17.866,79790		17.866,79790
E) VRIJEDNOST UDJELA NA PRETHODNI DAN					982,63876		9,39058
F) KUPLJENI UDJELI					0,00000		0,00000
G) PRODANI UDJELI					0,00000		0,00000
H) OSNOVICA ZA OBRAČUN NAKNADA					17.555.426,77		167.768,31
I) PRIVREMENA VRIJEDNOST IMOVINE FONDA					17.553.937,27		167.754,07
J) NETO VRIJEDNOST IMOVINE					17.553.937,27		167.754,07
K) UKUPAN BROJ IZDANIH UDJELA					17.866,79790		17.866,79790
L) NETO VRIJEDNOST UDJELA					982,48927		9,38915

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

5. GOTOVINA

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

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Dinarski računi	98	-
Devizni računi - EUR	2.663	-
Devizni računi - USD	413	
Devizni računi - GBP	1	
Devizni računi - CAD	3	-
Stanje na dan	<u>3.178</u>	<u>-</u>

6. POTRAŽIVANJA

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti - akcije	-	-
Potraživanja po osnovu kamata	11	-
Potraživanja po osnovu dividendi	13	-
Stanje na dan	<u>24</u>	<u>-</u>

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

	31.12.2011.	31.12.2010.
I Akcije stranih izdavalaca (1+2)		
1.Akcije banaka	-	-
2.Akcije drugih pravnih lica	7.376	-
3.Akcije stranih zatvorenih investicionih fondova	7.037	
UKUPNO:	14.413	-

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. decembar 2011. godine u RSD:

Pozicija	Oznaka	Količina	Fer cena	Valuta	Fer vrednost	Učešće
Strane obične akcije						
Barrick Gold Co	ABX	300,00	45,0200	USD	1.092.178,90	6,20%
Alamos Gold	AGI	850,00	17,0700	CAD	1.148.737,43	6,52%
Yamana Gold Inc.	AUY	1.000,00	14,6200	USD	1.182.263,84	6,71%
IAMGOLD Corporation	IMG	600,00	16,1400	CAD	766.695,84	4,35%
Newmont Mining co	NEM	320,00	60,2300	USD	1.558.582,79	8,85%
Royal Gold Inc	RGLD	300,00	67,0900	USD	1.627.594,01	9,24%
Ukupno:					7.376.052,81	41,87%
Strane akcije zatvorenih investicijskih fondova						
SPDR GOLD Trust	GLD	125,00	151,9900	USD	1.536.356,72	8,72%
Central Gold Trust	GTU	200,00	59,1700	USD	956.970,61	5,43%
iShares Gold Trust(ETF)	IAU	1.250,00	15,2300	USD	1.539.490,28	8,74%
ETFS Physical Swiss Gold Shares	SGOL	125,00	154,9300	USD	1.566.075,05	8,89%
ProShares Ultra Gold ETF	UGL	225,00	79,0100	USD	1.437.578,65	8,16%
Ukupno:					7.036.471,31	39,95%
SVEGA:					14.412.524,12	81,82%

8. DEPOZITI

Na dan 31. decembar 2011. godine Fond nema uložene imovine u depozite kod banaka.

9. OBAVEZE

	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Obaveze prema Društvu za upravljanje	46	-
Obaveze po osnovu članstva - otkupa investicionih jedinica		-
Obaveze po osnovu kupovine HOV	8	-
Obaveze za naknadu kastodi banci	3	-
Ostale obaveze	<u>4</u>	<u>-</u>
Stanje na dan	<u>61</u>	<u>-</u>

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

10. NETO IMOVINA FONDA

	<u>31. decembar</u> <u>2011.</u>	<u>31. decembar</u> <u>2010.</u>
- Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda (u RSD 000)	17.554	-
- Broj izdatih investicionih jedinica	28.750	-
- Broj povučenih investicionih jedinica	10.883	-
- Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	17.867	-
- Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	982	-

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), Društvo za upravljanje investicionim fondovima " „ILIRIKA DZU“ a.d. Beograd objavljuje na sajtu podatke o prinosu Fonda.

S obzirom na to da je Fond osnovan početkom 2011. Godine, prinos Fonda za poslednjih godinu dana poslovanja jednak je efektivniom godišnjem prinosu od osnivanja, odnosno od 21. januara 2011. godine do 31. decembra 2011. godine i iznosi -1,84759%. Negativna stopa prinosa rezultat je poremećaja na finansijskim tržištima kako u Srbiji, tako i u svetu izazvano svetskom ekonomskom krizom.

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 1. januara do 31. decembra 2011. godine ostvarena je 12. septembra 2011. godine i iznosila je RSD 1.096,30.

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 1. januara do 31. decembra 2011. godine ostvarena je 13. juna 2011. godine i iznosila je RSD 848,41.

11. PRIHODI OD KAMATA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od kamata – tekući računi	307	-
Prihodi od kamata – depoziti kod banaka	-	-
Ukupno	<u>307</u>	<u>-</u>

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

12. PRIHODI OD DIVIDENDI

	<u>2010.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od dividendi – strana pravna lica	46	-
Prihodi od dividendi – u besplatnim akcijama	-	-
Ukupno	<u>46</u>	<u>-</u>

Prosečna dividendna stopa akcijskog portfolija (ratio se izračunava tako što se ukupni prihodi po osnovu dividendi u posmatranom periodu podele sa prosečnom dnevnom vrednošću neto imovine u posmatranom periodu koja za 2011.g. iznosi 16.579.079,46 RSD) period 01.01.-31.12.2011. godine iznosi 0,27%.

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Realizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti:		
- Dobici po osnovu akcija banaka	-	-
- Dobici po osnovu akcija drugih pravnih lica	871	-
	<u>871</u>	<u>-</u>
Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti:		
- Gubici po osnovu akcija banaka	-	-
- Gubici po osnovu akcija drugih pravnih lica	(1.217)	-
	<u>(1.217)</u>	<u>-</u>
Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti, neto	<u>(346)</u>	<u>-</u>

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Realizovani dobiti po osnovu kursnih razlika	1.691	-
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(1.819)	-
Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto	<u>(128)</u>	<u>-</u>

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

15. POSLOVNI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Naknada Društvu za upravljanje	455	-
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	229	-
Naknada Kastodi banci	44	-
Troškovi eksterne revizije	85	-
Ukupno	<u>813</u>	<u>-</u>

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti:		
- Akcije banaka	-	-
- Akcije drugih pravnih lica	-	-
- Akcije stranih izdavalaca	6.688	-
	<u>6.688</u>	<u>-</u>
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti:		
- Akcije banaka	-	-
- Akcije drugih pravnih lica	-	-
- Akcije stranih izdavalaca	(7.301)	-
	<u>(7.301)</u>	<u>-</u>
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti, neto	<u>(613)</u>	<u>-</u>

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

	<u>2011.</u>	<u>2011.</u>
- Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika	4.550	-
- Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(3.478)	-
Nerealizovani dobitak/(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto	<u>1.072</u>	<u>-</u>

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

18. SMANJENJE NETO IMOVINE - GUBITAK OD POSLOVANJA FONDA

Smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2011. godine u iznosu od RSD 475 hiljada rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog gubitka od RSD 934 hiljade i ukupnog nerealizovanog dobitka od RSD 459 hiljada.

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica za period od 1. januara do 31. decembra 2011. godine iznosilo je RSD 10.768 hiljada, dok je povećanje neto imovine po osnovu prodaje investicionih jedinica za isti period iznosilo RSD 28.798 hiljada.

19. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA

Prema načelima ograničenja ulaganja fonda rasta vrednosti imovine, u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu najmanje 60% imovine Fonda mora biti investirano u vlasničke hartije od vrednosti. Fond ima usaglašenu strukturu ulaganja na dan 31. decembar 2011. godine, a struktura ulaganja imovine fonda prikazana je u sledećoj tabeli:

Redni broj	Opis	Ukupna vrednost na dan izveštavanja u 000 RSD	Učešće u vrednosti imovine Fonda (%)
1	2	3	4
1.	Akcije	14.413	81,82
2.	Depoziti	-	-
3.	Potraživanja	24	0,14
4.	Gotovina	3.178	18,4
	Ukupna imovina	17.615	100,00

20. ANALIZA USPEŠNOSTI INVESTIRANJA SREDSTAVA I ANALIZA UPRAVLJANJA FONDOM

Društvo upravlja imovinom Fonda sa pažnjom dobrog privrednika, a u cilju povećanja ukupnog prinosa, poštujući principe rentabilnosti, likvidnosti, profitabilnosti i diversifikacije u investiranju isključivo u interesu članova 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

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

Period	Prinos
21.1.2011. (od osnivanja) - 31.12.2011. (prosečan godišnji prinos)	-1,84759%

Najniža stopa prinosa u 2011. godini je iznosila -2,52%, dok je najviša stopa prinosa u istom periodu iznosila + 2,86%.

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 16.579.079,46 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 4,90% za period 01. januara - 31. decembra 2011. godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	455.408,93	2,75%
Troškovi kupovine i prodaje HOV	229.275,72	1,38%
Naknada kastodi banci	44.034,62	0,27%
Troškovi eksterne revizije	83.866,16	0,51%
UKUPNO	812.585,43	4,90%

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.

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

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.

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>
EUR	104,6409
USD	80,8662
CAD	79,1714
GBP	124,6022

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja
Mirjana Krivokuća

Direktor
Damjan Mencej
