

**“ILIRIKA PLUS”, Otvoreni investicioni fond**  
**Reg. broj fonda: 5/0-34-4647/15-06**  
**Društvo za upravljanje: ILIRIKA DZU a.d. Beograd**

**NAPOMENE**  
**UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**ZA PERIOD**  
**OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2012. GODINE**

**Beograd, februar 2013. godine**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine**

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

---

**1. OPŠTI PODACI I DELATNOST**

**“Ilirika Plus”, Otvoreni investicioni fond, Beograd** (u daljem tekstu “Fond”) Fond je upisan u registar fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Rešenjem broj 5/0-34-4647/15-06 dana 9. marta 2007. godine. Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima „ILIRIKA DZU“ a.d. Beograd. Fond je organizovan na osnovu dozvole 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.

Odluka o promeni naziva fonda je doneta je 04.04.2012 godine i od tada glasi ILIRIKA Plus (Prethodni naziv je bio Delta Plus).

Ilirika Plus je otvoreni balansirani fond, organizovan na neodređeno vreme. Osnovni cilj je da se dobro struktuisanom imovinom Fonda i profesionalnim upravljanjem Fondom postigne stabilan rast vrednosti imovine i investicione jedinice, stabilan prihod i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv rizik. Društvo nastoji da obezbedi sigurnost, profitabilnost, likvidnost i kontroliše rizik ulaganja imovine Fonda.

Na osnovu ugovora koji je zaključen 12.04.2011.godine, Komisija za HOV je izdala Rešenje br.5/0-40-1651/7-11 od 20.06.2011. godine o davanju predhodne saglasnosti na prenos prava upravljanja Fondom sa Društva za upravljanje investicionim fondovima “Delta investments” a.d. Beograd na 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 Nadzornog odbora su:

- Igor Štemberger, predsednik
- Aleš Čačović, član
- Katarina Hegler, član

Funkciju direktora Društva obavlja Damjan Mencej.

Portfolio menadžer Fonda je Igor Popović, broj dozvole za obavljanje delatnosti portfolio menadžera 5/0-27-2204/3-08 od 26.6.2008. godine.

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. 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, 41/2011 i 44/2012)
- 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, 31/2011 i 119/2012)
- 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 od 19. maja 2008. godine je Komercijalna banka a.d. Beograd, Svetog Save 14. Komercijalna banka a.d. Beograd ima dozvolu za obavljanje delatnosti kastodi banke i dozvolu za proširenje delatnosti kastodi banke za obavljanje poslova u skladu sa Zakonom kojim se uređuju investicioni fondovi. Novčani račun kod Kastodi banke je 205-322-92, a zbirni kastodi račun hartija od vrednosti je 85-925-15456337-89.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine**

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

---

Brojevi računa na kojima se vodi imovina Fonda su:

<b>205-322-92</b>	
<b>00715000031.1</b>	
404100	<b>0071500001164</b>
404101	<b>0071500000494</b>
404101	<b>0071500001040</b>
504105	<b>0071500001172</b>
504106	<b>0071500000605</b>
504106	<b>0071500001059</b>
504104	<b>0071500000850</b>
404118	<b>0071500001105</b>
404118	<b>0071500001075</b>
504103	<b>0071500001148</b>
504103	<b>0071500001156</b>

Na dan 31. decembra 2012. godine, Fond ima 1.380 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 113.710 hiljada (31. decembar 2011. godine: 1.484 članova i ukupna neto imovina u iznosu RSD 146.050 hiljada).

	31.12.2012.	01.01.2012.
broj investicionih jedinica	193.837,01	222.112,49
vrednost investicione jedinice u RSD	586,63	657,55
ukupna neto imovina u 000 RSD	113.710	146.050

Članovi Fonda su fizička, pravna, domaća i inostrana lica.

Broj članova (1.1.2012.)	Broj članova na kraju perioda (31.12.2012.)	Broj članova na kraju perioda (31.12.2012.) - pravna lica	Broj članova na kraju perioda (31.12.2012.) - fizička lica
1.484	1.380	26	1.354

### **1.1. Politika Investiranja**

Imovina Fonda se ulaže u skladu sa investicionom politikom koja je definisana prospektom i u svemu usklađena sa zakonskom regulativom, odnosno ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom o investicionim fondovima i Pravilnikom o investicionim fondovima. Osnovni cilj je da se sa dobro strukturiranom imovinom fonda i profesionalnim upravljanjem fondom postigne stabilan rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice, stabilan prihod i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv rizik.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine**

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

---

Vrednost imovine Fonda će se povećavati sa kapitalnim dobicima, dividendama, kamatama i drugim vrstama prihoda. Društvo nastoji da obezbedi sigurnost, profitabilnost, likvidnost i kontroliše rizik ulaganja imovine Fonda.

## **1.2 Ulaganje imovine Fonda**

Balansirani fond ulaže najmanje 85% imovine u vlasničke hartije od vrednosti i dužničke hartije od vrednosti u koje mogu ulagati Fond rasta vrednosti imovine i Fond prihoda saglasno odredbama ovog pravilnika.

Ulaganja u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni više od 65% vrednosti imovine fonda.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 70% imovine balansiranog fonda mora biti uloženo u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti iz stava 1. ovog člana, s tim da ulaganje u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni veće od 75% imovine fonda.

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,

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine**

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

---

- 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;

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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine**

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

---

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,

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
- KOMERCIJALNA BANKA A.D. BEOGRAD

Spisak svih prodajnih mesta posrednika dostupan je na web stranici Društva [www.ilirika-dzu.rs](http://www.ilirika-dzu.rs).

Investicione jedinice Fonda se mogu kupiti isključivo novčano - uplaćivanjem sredstava na novčani račun Fonda kod Kastodi bankebr. 205-322-92, uz poziv na broj pristupnice.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine**

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

---

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. Nalog se ne može podneti bez adekvatne dokumentacije. Za isplatu sredstava do 3 godine od dana izvršenja uplate, naplaćuje se naknada za otkup u visini od 1%. Ukoliko je pojedinačna investicija u Fondu duže od 3 godine, povlačenje tih sredstava je oslobođeno naknade za otkup, u skladu sa Prospektom.

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 2012. 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) Novi standardi, tumačenja i izmene postojećih standarda koji se obavezno primenjuju prvi put za finansijsku godinu koja počinje 1. januara 2012.**

Primena sledećih standarda, tumačenja standarda (IFRIC) i izmena i dopuna postojećih standarda, koji se obavezno primenjuju prvi put za finansijsku godinu koja počinje 1. januara 2012. nije imala za rezultat značajnije promene računovodstvenih politika Fonda, niti efekat na priložene periodične finansijske izveštaje Fonda:

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine**

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

---

- Izmene MRS 12 "Porezi na dobitak" - Odloženi porezi: Pokriće osnovne imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. 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). Ove izmene zahtevaju nova obelodanjivanja koja se odnose na transferisana (prenesena) finansijska sredstva.

**(b) Novi standardi, tumačenja i izmene postojećih standarda koji nisu stupili na snagu i koji nisu ranije usvojeni od strane Fonda**

Sledeći novi i izmenjeni standardi i IFRIC tumačenja su objavljeni, ali nisu na snazi za godišnji izveštajni period koji počinje 1. januara 2012. godine. Oni nisu ranije usvojeni od strane Fonda, ali je u toku procena njihovog eventualnog uticaja na finansijske izveštaje od strane rukovodstva Fonda. Fond namerava da usvoji ove standarde kada stupe na snagu.

- Izmene MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja" - Ostali ukupan rezultat (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine).

- Revidirani MRS 19 "Primanja zaposlenih" (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).

- Revidirani MRS 32 "Finansijski instrumenti: Prezentacija" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).

- Izmene MSFI 1 "Prva primena MSFI" - Državni krediti (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

- Izmene MSFI 7 "Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja" - Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

- MSFI 9 "Finansijski instrumenti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2015. godine). Ovaj standard se odnosi na klasifikaciju i odmeravanje finansijskih sredstava.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. 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).

- IFRIC 20 "Troškovi otkrivke (uklanjanja jalovine) u proizvodnoj fazi površinskog kopa" (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 2012. 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 2011. 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. 2012. 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

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine

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

---

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 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.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine

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

---

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

### 3. USVOJENE I PRIMENJENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

#### 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. 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.

Najznačajniji deo potraživanja odnosi se na potraživanja za prodate hartije od vrednosti, umanjena za troškove transakcije.

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.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine

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

---

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, domaćih i stranih akcionarskih društava i akcije stranih zatvorenih investicionih fondova koje se kotiraju na berzi, kao i obveznica stare devizne štednje čiji je izdavalac Republika Srbija.

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 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 kupljenim hartijama od vrednosti dobijene sa Beogradske berze a.d., Beograd uvećane za transakcione troškove.

## 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.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. 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 dužničkih hartija od vrednosti koje drži u svom portfelju, 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 2012. 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 u skladu sa Prospektom Fonda na mesečnom nivou u visini od 2% 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. Naknade Kastodi banke

Naknade Kastodi banci odnose se na naknade koje Kastodi banka Fonda obračunava po osnovu ugovora o obavljanju kastodi poslova. Naknada se obračunava u odnosu na ukupnu vrednost neto imovine Fonda.

### 3.6.4. Realizovani gubici na hartijama 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.

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

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine

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

---

### 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., 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, preračunati su u dinare po srednjem kursu Narodne Banke Srbije važećem na dan bilansa stanja (Napomena 23). Poslovne promene nastale u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

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.

## 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 i dužničke hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanim tržištima, kako bi uvećao vrednost imovine kroz povećanje vrednosti hartija i realizaciju prihoda od dividendi i kamata na dužničke hartije od vrednosti i depozite. Sve vrste finansijskih instrumenata nose rizik gubitka vrednosti. Portfolio menadžer i investicioni odbor upravljaju ovom vrstom rizika kroz pažljivu selekciju vlasničkih i dužničkih 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.

Vlasničke i dužničke hartije od vrednosti u vlasništvu Fonda podložne su tržišnom riziku promene cena hartija, a koji proističe iz neizvesnosti budućih cena finansijskih instrumenata.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine**

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

Rizik promene cena hartija od vrednosti se umanjuje diversifikacijom portfelja korišćenjem racija izloženosti portfelja prema određenim vrstama hartija od vrednosti. U skladu sa Prospektom i Pravilnikom o investicionim fondovima, fond vrši ulaganja u skladu sa navedenim u napomeni 1.2.

Ograničenja prilikom ulaganja fonda su navedena u napomeni 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. decembra 2012. godine. Analiza promene cena izvršena je za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine.

Pozicija	Valuta	Rasponi cena na finansijskom tržištu		
		Minimalna cena	Maksimalna cena	Prosek
Društvo za reosiguranje dunav	RSD	12.683,98	24.925,93	17.664,13
Kombank Infond	RSD	575,30	648,33	617,72
OIF Ilirika Azijski Tigar	EUR	43,88	48,37	46,49
Utva silosi Kovin	RSD	5.402,42	5.885,4	5.724,41
InvenSense, Inc.	USD	10,07	11,02	10,62

**4.2. Rizik od promene kamatnih stopa**

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

Pored toga, 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.

Sa druge strane, ulaganje imovine Fonda u finansijske instrumente koji nose kamatu, kao i finansijske obaveze Fonda podložni su efektima fluktuacije preovlađujućih tržišnih kamatnih stopa na finansijsku poziciju i novčane tokove fonda.

Na taj način, ulaganje u obveznice nosi sa sobom ovakvu vrstu rizika, jer nivo kamatnih stopa direktno utiče na tržišnu cenu obveznica, što je u direktnoj vezi sa nivoom efektivnog prinosa (“yield to maturity”) koji nosi obveznica.

Izloženost Fonda riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. decembra 2012. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine

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

U hiljadama RSD	Promenljiv a kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Ne nosi kamatu	Ukupno
<b>Imovina</b>				
Gotovina		4.083		4.083
Potraživanja			1.238	1.238
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha			76.921	76.921
Depoziti	11.411		-	11.411
Ostala ulaganja			21.092	21.092
<b>Ukupna imovina</b>	<b>11.411</b>	<b>4.083</b>	<b>99.251</b>	<b>114.745</b>
<b>Obaveze</b>				
Obaveze prema društvu za upravljanje			198	198
Obaveze po osnovu članstva (istupnicama)			781	781
Obaveze prema kastodi banci			21	21
Obaveze za eksternu reviziju			-	-
Ostale obaveze			35	35
Neto imovina fonda (obaveze za investicione jedinice)			113.710	113.710
<b>Ukupne obaveze</b>			<b>114.745</b>	<b>114.745</b>
<b>Vrednost osetljiva na promenu kamatnih stopa</b>	<b>11.411</b>	<b>4.083</b>	<b>(15.494)</b>	<b>-</b>

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.

Ukoliko bi došlo do rasta/pada prinosa do dospeća na obveznice stare devizne štednje za 1 procentni poen, uz ostale konstantne varijable, imovina Fonda bi se smanjila za RSD 369 hiljada, odnosno povećala za RSD 370 hiljada.

Simulacija promene vrednosti imovine usled promene krive prinosa data je u narednoj tabeli.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine

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

Tiker	Količina	Cena	Prinos	Vrednost (RSD)	Promena vrednosti usled pomeranja krive prinosa u % poenima (RSD)			
					2%	1%	-1%	-2%
A2013	99.063	98,1	5,72%	11.051.235,71	- 208.789,27	- 104.258,78	104.802,21	209.332,71
A2014	102.067	93,5	2,89%	10.852.438,15	- 209.040,01	- 104.578,04	104.345,90	208.807,87
A2015	85.175	90	8,96%	8.717.360,58	- 160.104,98	- 80.098,98	79.913,01	159.919,01
A2016	88.723	86	8,20%	8.676.908,71	- 160.115,20	- 79.924,42	80.457,14	160.647,92
				<b>39.297.943,15</b>	<b>- 738.049,46</b>	<b>- 368.860,22</b>	<b>369.518,27</b>	<b>738.707,52</b>

#### 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. decembra 2012. godine nalaze samo obveznice stare devizne štednje, čiji je izdavalac i garant Republika Srbija, može se sa velikom sigurnošću reći da ove obveznice predstavljaju ulaganje niskog nivoa rizika u odnosu na korporativne obveznice u smislu kreditnog rizika.

Pozicija	Oznaka	Količina	Cena	Valuta	Vrednost u RSD	Učešće	Vrednost u EUR
Domaće državne obveznice							
REPUBLIKA SRBIJA	A2013	99.063,00	98,1000	EUR	11.051.235,71	9,72%	97.180,80
REPUBLIKA SRBIJA	A2014	102.067,00	93,5000	EUR	10.852.438,15	9,54%	95.432,64
REPUBLIKA SRBIJA	A2015	85.175,00	90,0000	EUR	8.717.360,58	7,67%	76.657,50
REPUBLIKA SRBIJA	A2016	88.723,00	86,0000	EUR	8.676.908,71	7,63%	76.301,78
<b>Ukupno:</b>					<b>39.297.943,15</b>	<b>34,56%</b>	<b>345.572,73</b>

#### 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. Tokom 2012. godine nije korišćena mogućnost zaduživanja Fonda, jer nije bilo većeg pritiska na likvidnost kroz zahteve za otkup jedinica.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda na dan 31. decembra 2012. godine prikazan je u sledećoj tabeli:

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine**

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	4.083	-	-	4.083
Potraživanja	1.238	-	-	1.238
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	76.921	76.921
Depoziti domaćih banaka	11.411	-	-	11.411
Ostala ulaganja	-	-	21.092	21.092
<b>Ukupno imovina</b>	<b>16.732</b>	<b>-</b>	<b>98.013</b>	<b>114.745</b>
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	198	-	-	198
Ostale obaveze	837	-	-	837
Neto imovina	-	-	113.710	113.710
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>	<b>1.035</b>	<b>-</b>	<b>113.710</b>	<b>114.745</b>
<b>Neto ročna usklađenost</b>	<b>15.697</b>	<b>-</b>	<b>(15.697)</b>	<b>-</b>

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	3.694	1
Potraživanja	1.238	30
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	
Depoziti domaćih banaka	11.411	7
Ostala ulaganja	-	

#### 4.5. Rizik od promene deviznih kurseva

Imovina Fonda na dan 31. decembra 2012. godine sastoji se delom od sredstava koja su nominirana u drugoj valuti u odnosu na RSD, što implicira postojanje rizika promene deviznih kurseva.

Konkretno, zbog prirode balansiranog fonda, deo imovine ulaže se u dužničke hartije od vrednosti (obveznice), a kako tržište korporativnih obveznica nije razvijeno u Srbiji, Fond je navedenu obavezu alokacije imovine izvršio kroz ulaganje u obveznice stare

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine**

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

devizne štednje koje su nominirane u EUR. Samim tim, vrednost ovih hartija se menja kako fluktuiraju i devizni kurs, odnosno odnos EUR/RSD.

Sledeća tabela daje prikaz imovine fonda koja je denominirana u stranim valutama na dan 31.12.2012. godine:

<b>Pozicija</b>	<b>Oznaka</b>	<b>Valuta</b>	<b>Učešće</b>	<b>Vrednost u EUR</b>
Novac na keš računu (cash)				
Devizni račun 31.1		EUR	1,30%	12.977,56
NAM.ZA TRGO 850 USD		USD	0,23%	2.260,88
NAM.ZA TRGO. 850 CFI		CHF	0,00%	0,00
NAM.ZA KUPO.OBVEZ. EUR 605 ilir		EUR	1,75%	17.542,23
NEMENSKI za trg CAD		CAD	0,00%	24,38
<b>Ukupno:</b>			<b>3,28%</b>	<b>32.805,05</b>
Potraživanja (claims)				
Potraživanja temeljem prodaje imovine		EUR	0,99%	9.935,93
<b>Ukupno:</b>			<b>0,99%</b>	<b>9.935,93</b>
Hartije od vrednosti (assets)				
Strane obične akcije				
Caterpillar Inc.	CAT	USD	2,50%	25.013,25
Google Inc	GOOG	USD	3,21%	32.080,62
InvenSense, Inc.	INVN	USD	3,40%	33.959,52
Altria Group Inc.	MO	USD	3,13%	31.289,47
Statoil ASA	STO	USD	3,02%	30.154,58
Waste Management, Inc.	WM	USD	3,25%	32.474,03
<b>Ukupno:</b>			<b>18,50%</b>	<b>184.971,46</b>
Domaće državne obveznice				
REPUBLIKA SRBIJA	A2013	EUR	9,72%	97.180,80
REPUBLIKA SRBIJA	A2014	EUR	9,54%	95.432,64
REPUBLIKA SRBIJA	A2015	EUR	7,67%	76.657,50
REPUBLIKA SRBIJA	A2016	EUR	7,63%	76.301,78
<b>Ukupno:</b>			<b>34,56%</b>	<b>345.572,73</b>
Strani otvoreni investicioni fondovi				
OIF Ilirika Azijski Tigar	Azijski Tigar	EUR	5,48%	54.829,05
ILIRIKA	LATINA	EUR	2,38%	23.802,23
ILIRIKA	PREHRANA	EUR	2,57%	25.674,57
<b>Ukupno:</b>			<b>10,43%</b>	<b>104.305,85</b>
<b>Svega:</b>			<b>67,76%</b>	<b>677.591,02</b>

U skladu sa politikama Fonda, portfolio menadžer prati i upravlja deviznom izloženosti fonda na dnevnoj bazi, dok Investicioni odbor vrši kontrolu ovih aktivnosti na kvartalnom nivou.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine**

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

Na dan 31.12.2012. ukupno 67,76% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Ovim rizikom upravlja portfolio menadžer fonda, a na osnovu analiza i zaključaka sa sednica Investicionog odbora.

Primaran rizik vezan za akcijski plasman u hartije 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 EUR u odnosu na RSD porasla/pala za 1% u odnosu na kurs na dan 31. decembra 2012. godine, vrednost imovine Fonda bi se povećala/smanjila za RSD 759 hiljada.

Simulacija promene vrednosti imovine Fonda usled promene kursa RSD za EUR data je u narednoj tabeli.

Imovina u EUR	Vrednost (EUR)	Vrednost (RSD)	Promena vrednosti usled promena vrednosti kursa EUR/RSD (U RSD)					
			-5%	-2%	-1%	1%	2%	5%
A2013	97.181	11.051.235	10.498.674	10.830.211	10.940.723	11.161.748	11.272.260	11.603.797
A2014	95.433	10.852.438	10.309.816	10.635.389	10.743.913	10.960.962	11.069.486	11.395.059
A2015	76.658	8.717.361	8.281.493	8.543.013	8.630.187	8.804.534	8.891.708	9.153.229
A2016	76.302	8.676.909	8.243.063	8.503.371	8.590.140	8.763.678	8.850.447	9.110.754
Devizni račun Strane obične akcije	32.805	3.730.535	3.544.008	3.655.924	3.693.229	3.767.840	3.805.145	3.917.061
Strani OIF	184.971	21.034.640	19.982.908	20.613.947	20.824.294	21.244.986	21.455.333	22.086.372
<b>Ukupna imovina</b>	<b>667.655</b>	<b>75.924.601</b>	<b>72.128.371</b>	<b>74.406.109</b>	<b>75.165.355</b>	<b>76.683.847</b>	<b>77.443.093</b>	<b>79.720.831</b>
<b>Neto izloženost imovine</b>	<b>667.655</b>	<b>75.924.601</b>	<b>72.128.371</b>	<b>74.406.109</b>	<b>75.165.355</b>	<b>76.683.847</b>	<b>77.443.093</b>	<b>79.720.831</b>
<b>Promena vrednosti imovine</b>			<b>-3.796.230</b>	<b>-1.518.492</b>	<b>-759.246</b>	<b>759.246</b>	<b>1.518.492</b>	<b>3.796.230</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine**

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

**4.6 Analiza pojedinačnih pozicija iz izveštaja o neto imovini fonda**

Pozicija	Oznaka	Količina	Cena	Valuta	Vrednost u dinarima	Učešće	Vrednost u EUR
<b>A) VREDNOST IMOVINE FONDA</b>					<b>114.744.998,35</b>		<b>1.009.028,44</b>
Novac na keš račun (cash)							
Devizni račun 31.1		12.977,56		EUR	1.475.786,06	1,30%	12.977,56
A'vista kamata		4,95		EUR	562,91	0,00%	4,95
Dinarski račun 92		304.824,37		RSD	304.824,37	0,27%	2.680,52
A'vista kamata		9.268,58		RSD	9.268,58	0,01%	81,50
NAM.ZA TRGO 850 USD		2.983,46		USD	257.103,54	0,23%	2.260,88
NAM.ZA KUP.IL494		0,00		RSD	0,00	0,00%	0,00
NAM.ZA TRGO. 850 CFI		0,00		CHF	0,00	0,00%	0,00
NAM.ZA KUP.IL494 P		47.764,80		RSD	47.764,80	0,04%	420,03
NAM.ZA KUPO.OBVEZ. EUR 605 ilir		17.542,23		EUR	1.994.872,57	1,75%	17.542,23
NAM.ZA TRGO. AKC. EUR 850		0,00		EUR	0,00	0,00%	0,00
NAMENSKI RAČUN701		0,00		RSD	0,00	0,00%	0,00
NAM. ZA PRODAJU RSD 1164		0,00		RSD	0,00	0,00%	0,00
DEV.RAČUN USD 311		0,00		USD	0,00	0,00%	0,00
DEV.RAČ CFI 311		0,00		CHF	0,00	0,00%	0,00
NAM.KUPO.AKC.RSD.K 040		0,00		RSD	0,00	0,00%	0,00
Prelazni račun		0,00		EUR	0,00	0,00%	0,00
NAMENSKI za trgo GBP		0,00		GBP	0,00	0,00%	0,00
NEMENSKI za trgo CAD		32,00		CAD	2.772,98	0,00%	24,38
Namenski PRODAJA OBVEZNICA 338		0,00		EUR	0,00	0,00%	0,00
PRELAZNI RAČUN BAM		0,00		BAM	0,00	0,00%	0,00
<b>Ukupno:</b>					<b>4.092.955,81</b>	<b>3,60%</b>	<b>35.992,06</b>
Potraživanja (claims)							
Potraživanja temeljem prodaje imovine		9.935,93		EUR	1.129.897,07	0,99%	9.935,93
Dividenda		44.100,00		RSD	44.100,00	0,04%	387,80
<b>Ukupno:</b>					<b>1.173.997,07</b>	<b>1,03%</b>	<b>10.323,73</b>
Hartije od vrednosti (assets)							
Domaće obične akcije							
AGROCOOP EXPORT-IMPORT AD NOVI	AGRC	1.475,00	0,0000	RSD	0,00	0,00%	0,00
BAČKA AD SIVAC	BCKA	4.029,00	227,7100	RSD	917.443,59	0,81%	8.067,69
DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE DUNAV	DNREM	368,00	12.683,9800	RSD	4.667.704,64	4,10%	41.046,20
IKARBUS A.D. BEOGRAD	IKRB	2.867,00	0,0000	RSD	0,00	0,00%	0,00
PZP POŽAREVAC A.D. POŽAREVAC	PZPP	1.141,00	555,3700	RSD	633.677,17	0,56%	5.572,34
UTVA SILOSI	UTSI	1.762,00	5.885,4000	RSD	10.370.074,80	9,12%	91.190,91
<b>Ukupno:</b>					<b>16.588.900,20</b>	<b>14,59%</b>	<b>145.877,14</b>
Strane obične akcije							
Caterpillar Inc.	CAT	375,00	88,0200	USD	2.844.464,23	2,50%	25.013,25
Google Inc	GOOG	60,00	705,5600	USD	3.648.153,02	3,21%	32.080,62
InvenSense, Inc.	INVN	4.100,00	10,9300	USD	3.861.818,53	3,40%	33.959,52
Altria Group Inc.	MO	1.320,00	31,2800	USD	3.558.184,96	3,13%	31.289,47
Statoil ASA	STO	1.600,00	24,8700	USD	3.429.127,33	3,02%	30.154,58
Waste Management, Inc.	WM	1.275,00	33,6100	USD	3.692.891,44	3,25%	32.474,03
<b>Ukupno:</b>					<b>21.034.639,51</b>	<b>18,50%</b>	<b>184.971,46</b>
Domaće državne obveznice							
REPUBLIKA SRBIJA	A2013	99.063,00	98,1000	EUR	11.051.235,71	9,72%	97.180,80

**“ILIRIKA PLUS“, Otvoreni investicioni fond**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine**

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

REPUBLIKA SRBIJA	A2014	102.067,00	93,5000	EUR	10.852.438,15	9,54%	95.432,64
REPUBLIKA SRBIJA	A2015	85.175,00	90,0000	EUR	8.717.360,58	7,67%	76.657,50
REPUBLIKA SRBIJA	A2016	88.723,00	86,0000	EUR	8.676.908,71	7,63%	76.301,78
<b>Ukupno:</b>					<b>39.297.943,15</b>	<b>34,56%</b>	<b>345.572,73</b>
II domaćih otvorenih investicijskih fondova							
Kombank Infond	Kombank Infond	14.932,12	618,1400	RSD	9.230.141,57	8,12%	81.166,72
<b>Ukupno:</b>					<b>9.230.141,57</b>	<b>8,12%</b>	<b>81.166,72</b>
Strani otvoreni investicijski fondovi							
OIF Ilirika Azijski Tigar	Azijski Tigar	1.208,49	45,3700	EUR	6.235.066,36	5,48%	54.829,05
ILIRIKA	LATINA	2.448,79	9,7200	EUR	2.706.749,13	2,38%	23.802,23
ILIRIKA	PREHRANA	2.327,70	11,0300	EUR	2.919.668,45	2,57%	25.674,57
<b>Ukupno:</b>					<b>11.861.483,94</b>	<b>10,43%</b>	<b>104.305,85</b>
Kratkoročni depoziti							
Čačanska banka	Čačanska banka	11.410.812,32	1,0000	RSD	11.410.812,32	10,03%	100.342,80
Stečena kamata				RSD	54.124,78	0,05%	475,95
<b>Ukupno:</b>					<b>11.464.937,10</b>	<b>10,08%</b>	<b>100.818,75</b>
<b>Ukupno:</b>					<b>109.478.045,47</b>	<b>96,28%</b>	<b>962.712,65</b>
<b>B) OBAVEZE IZ IMOVINE FONDA</b>					<b>1.034.558,19</b>		<b>9.097,55</b>
Obaveze (liabilities)							
Upravljačka provizija		198.005,59		RSD	198.005,59		1.741,19
Obaveze prema depozitnoj banci		22.769,39		RSD	22.769,39		200,23
Troškovi eksterne revizije		61,38		EUR	6.980,03		61,38
Obveze po kupnji vrijednosnih papira		1.808,82		RSD	1.808,82		15,91
Obveze po otkupu investicionih jedinica		780.311,41		RSD	780.311,41		6.861,79
Obaveze trgovanje za kastodi banku		61,59		EUR	7.003,91		61,59
Obaveze trgovanje za kastodi banku		1.727,80		RSD	1.727,80		15,19
Obaveze trgovanje za kastodi banku		184,64		USD	15.911,60		139,92
Ostale poslovne obaveze		0,46		USD	39,64		0,35
<b>Ukupno:</b>					<b>1.034.558,19</b>		<b>9.097,55</b>
<b>C) NETO VREDNOST IMOVINE NA PRETHODNI DAN</b>					<b>114.428.932,33</b>		<b>1.006.249,06</b>
<b>D) BROJ INVESTICIONIH JEDINICA NA PRETHODNI DAN</b>					<b>195.167,24525</b>		<b>195.167,24525</b>
<b>E) VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE NA PRETHODNI DAN</b>					<b>586,31218</b>		<b>5,15713</b>
<b>F) KUPLJENE INVESTICIONE JEDINICE</b>					<b>0,00000</b>		<b>0,00000</b>
<b>G) PRODANE INVESTICIONE JEDINICE</b>					<b>1.330,16183</b>		<b>1.330,16183</b>
<b>H) OSNOVICA ZA OBRAČUN NAKNADA</b>					<b>114.497.741,74</b>		<b>1.006.854,15</b>
<b>I) PRIVREMENA VREDNOST IMOVINE FONDA</b>					<b>114.490.751,24</b>		<b>1.006.792,67</b>
<b>J) NETO VREDNOST IMOVINE</b>					<b>113.710.440,16</b>		<b>999.930,88</b>
<b>K) UKUPAN BROJ IZDANIH INVESTICIONIH JEDINICA</b>					<b>193.837,08342</b>		<b>193.837,08342</b>
<b>L) NETO VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE</b>					<b>586,62893</b>		<b>5,15861</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. 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>2012.</u>	<u>2011.</u>
Dinarski račun	352	1.175
Devizni račun - EUR	3.471	2.200
Devizni račun - USD	257	319
Devizni račun - CAD	3	-
<b>Stanje na dan</b>	<b><u>4.083</u></b>	<b><u>3.694</u></b>

**6. POTRAŽIVANJA**

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti - akcije drugih pravnih lica	1.130	-
Potraživanja za kamatu	64	21
Potraživanja za dividendu - akcije stranih pravnih lica	44	44
Ostala potraživanja	-	10.464
<b>Stanje na dan</b>	<b><u>1.238</u></b>	<b><u>10.529</u></b>

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Akcije banaka	-	4.375
Akcije drugih pravnih lica	16.589	55.286
Akcije inostranih emitenata	21.034	12.140
<b>Ukupno akcije (a)</b>	<b><u>37.623</u></b>	<b><u>71.801</u></b>
Obveznice Republike Srbije (b)	39.298	51.291
<b>Stanje na dan</b>	<b><u>76.921</u></b>	<b><u>123.092</u></b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine

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

Struktura vlasničkog portfolia na dan 31. decembra 2012. godine - akcije domaćih pravnih lica (u RSD)

pozicija	Oznaka	Količina	Cena	Vrednost u dinarima	Učešće
AGROCOOP EXPORT-IMPORT AD NOVI	AGRC	1.475,00	0,0000	0,00	0,00%
BAČKA AD SIVAC	BCKA	4.029,00	227,7100	917.443,59	0,81%
DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE DUNAV	DNREM	368,00	12.683,9800	4.667.704,64	4,10%
IKARBUS A.D. BEOGRAD	IKRB	2.867,00	0,0000	0,00	0,00%
PZP POŽAREVAC A.D. POŽAREVAC	PZPP	1.141,00	555,3700	633.677,17	0,56%
UTVA SILOSI	UTSI	1.762,00	5.885,4000	10.370.074,80	9,12%
<b>Ukupno:</b>				<b>16.588.900,20</b>	<b>14,59%</b>

Struktura vlasničkog portfolia na dan 31. decembra 2011. godine - akcije domaćih pravnih lica (u RSD)

R. Br.	Domaće obične akcije	Oznaka	Količina	Fer cena	Fer vrednost	Učešće
1	AMS OSIGURANJE A.D. BEOGRAD	AMSO	1.705,00	853,3900	1.455.029,95	0,99%
2	BAČKA AD SIVAC	BCKA	4.029,00	300,0000	1.208.700,00	0,83%
3	CRVENKA A.D. FABRIKA ŠEĆERA	CRFS	681,00	3.765,9900	2.564.639,19	1,75%
4	DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE DUNAV	DNREM	500,00	24.925,9300	12.462.965,00	8,52%
5	ENERGOPROJEKT HOLDING AD	ENHL	10.400,00	392,0500	4.077.320,00	2,79%
6	GALENKA FITOFARMACIJA AD	FITO	2.264,00	1.814,9200	4.108.978,88	2,81%
7	METALAC A.D. GORNJI MILANOVAC	MTLC	4.400,00	1.607,5000	7.073.000,00	4,83%
8	NIS A.D.	NIIS	15.000,00	608,0400	9.120.600,00	6,23%
9	PZP POŽAREVAC A.D. POŽAREVAC	PZPP	1.141,00	3.239,3200	3.696.064,12	2,53%
10	UTVA SILOSI KOVIN	UTSI	1.762,00	5.402,4200	9.519.064,04	6,51%
	<b>Ukupno:</b>				<b>55.286.361,18</b>	<b>37,78%</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine

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

**Struktura vlasničkog portfolia na dan 31. decembra 2011. godine – akcije domaćih banaka (u RSD)**

domace banke	Oznaka	Količina	Fer cena	Fer vrednost	učesće
SRPSKA BANKA A.D. BEOGRAD	SRBN	237,00	18.460,2700	4.375.083,99	2,99%
<b>Ukupno:</b>				<b>4.375.083,99</b>	<b>2,99%</b>

**Struktura dužničkog portfolia na dan 31. decembra 2012. godine – obveznice Republike Srbije**

Oznaka	Količina	Vrednost u dinarima	Učesće	Vrednost u EUR
A2013	99.063,00	11.051.235,71	9,72%	97.180,80
A2014	102.067,00	10.852.438,15	9,54%	95.432,64
A2015	85.175,00	8.717.360,58	7,67%	76.657,50
A2016	88.723,00	8.676.908,71	7,63%	76.301,78
		<b>39.297.943,15</b>	<b>34,56%</b>	<b>345.572,73</b>

**Struktura dužničkog portfolia na dan 31. decembra 2011. godine – obveznice Republike Srbije**

R. Br.	Oznaka	Količina	Fer vrednost RSD	Fer vrednost	
				EUR	Učesće
1	A2012	105.000,00	10.745.574,02	102.690,00	7,34%
2	A2013	159.220,00	15.459.671,47	147.740,24	10,56%
3	A2014	170.000,00	16.010.057,70	153.000,00	10,94%
4	A2015	105.000,00	9.075.505,26	86.730,00	6,20%
<b>Ukupno:</b>			<b>51.290.808,45</b>	<b>490.160,24</b>	<b>35,05%</b>

**Struktura vlasničkog portfolia na dan 31. decembra 2012. godine – Akcije stranih izdavalaca**

Pozicija	Oznaka	Količina	Cena	Vrednost u dinarima	Učesće	Vrednost u EUR
Strane obične akcije						
Caterpillar Inc.	CAT	375,00	88,0200	2.844.464,23	2,50%	25.013,25
Google Inc	GOOG	60,00	705,5600	3.648.153,02	3,21%	32.080,62
InvenSense, Inc.	INVN	4.100,00	10,9300	3.861.818,53	3,40%	33.959,52
Altria Group Inc.	MO	1.320,00	31,2800	3.558.184,96	3,13%	31.289,47
Statoil ASA	STO	1.600,00	24,8700	3.429.127,33	3,02%	30.154,58
Waste Management, Inc.	WM	1.275,00	33,6100	3.692.891,44	3,25%	32.474,03
<b>Ukupno:</b>				<b>21.034.639,51</b>	<b>18,50%</b>	<b>184.971,46</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine

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

Sve akcije stranih izdavaca su nominirane u USD.

Struktura vlasničkog portfolia na dan 31. decembra 2011. godine - Akcije stranih izdavaca

	Oznaka	Količina	Fer cena	Valuta	Fer vrednost RSD	Učešće	Fer vrednost EUR
Strane obične akcije							
Mc Donalds	MCD	540,00	100,2200	USD	4.376.381,70	2,99%	41.822,86
MERKATOR AD LJUBLJANA	MELR	250,00	155,8000	EUR	4.075.763,06	2,79%	38.950,00
<b>Ukupno:</b>					<b>8.452.144,76</b>	<b>5,78%</b>	<b>80.772,86</b>
Strane akcije zatvorenih investicijskih fondova							
SPDR GOLD Trust	GLD	300,00	151,9900	USD	3.687.256,12	2,52%	35.237,24
<b>Ukupno:</b>					<b>3.687.256,12</b>	<b>2,52%</b>	<b>35.237,24</b>
<b>SVEGA</b>					<b>12.139.400,88</b>	<b>8,30%</b>	<b>116.010,10</b>

7a) OSTALA ULAGANJA

	2012.	2011.
Investicione jedinice domaćih OIF	9.230	-
Investicione jedinice stranih OIF	11.862	-
<b>Stanje na dan</b>	<b>21.092</b>	<b>-</b>

Pozicija	Oznaka	Količina	Cena	Vrednost u dinarima	Učešće	Vrednost u EUR
IJ domaćih otvorenih investicijskih fondova						
Kombank Infond	Kombank Infond	14.932,12	618,1400	9.230.141,57	8,12%	81.166,72
<b>Ukupno:</b>				<b>9.230.141,57</b>	<b>8,12%</b>	<b>81.166,72</b>
Strani otvoreni investicijski fondovi						
OIF Ilirika Azijski Tigar	Azijski Tigar	1.208,49	45,3700	6.235.066,36	5,48%	54.829,05
ILIRIKA	LATINA	2.448,79	9,7200	2.706.749,13	2,38%	23.802,23
ILIRIKA	PREHRANA	2.327,70	11,0300	2.919.668,45	2,57%	25.674,57
<b>Ukupno:</b>				<b>11.861.483,94</b>	<b>10,43%</b>	<b>104.305,85</b>

Investicione jedinice stranih OIF su nominirane u EUR.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine**

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

**8. DEPOZITI**

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
- u dinarima	11.411	9.014
- u stranoj valuti	-	-
<b>Stanje na dan</b>	<b><u>11.411</u></b>	<b><u>9.014</u></b>

Na poziciji depozita nalazi se depozit kod Čačanske banke ad Čačak u iznosu od RSD 11.411 hiljada oročen do 13.11.2012. godine sa referentnom promenljivom kamatnom stopom 1,15%, Obračunata pripadajuća kamata do 31. decembra 2012. godine iznosi RSD 54.124,78.

**9. OBAVEZE**

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Obaveze prema Društvu za upravljanje	198	247
Obaveze po osnovu kupovine HOV	26	1
Obaveze za naknadu Kastodi banci	22	24
Obaveze po osnovu eksterne revizije	-	7
Obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica	781	-
Ostale obaveze	7	-
<b>Stanje na dan</b>	<b><u>1.035</u></b>	<b><u>279</u></b>

**10. NETO IMOVINA FONDA**

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
- Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda (u RSD 000)	113.710	146.050
- Broj izdatih investicionih jedinica	3.711	76
- Broj povučenih investicionih jedinica	31.987	55.431
- Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	193.837	222.112
- Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	586	658

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine**

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

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 1. januara do 31. decembra 2012. godine ostvarena je 10. februara 2012. godine i iznosila je RSD 673,52.

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 1. januara do 31. decembra 2012. godine ostvarena je 24. decembra 2012. godine i iznosila je RSD 584,51.

**11. PRIHODI OD KAMATA**

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi od kamata – tekući računi	83	180
Prihodi od kamata – depoziti kod banaka	877	799
<b>Ukupno</b>	<b><u>960</u></b>	<b><u>979</u></b>

**12. PRIHODI OD DIVIDENDI**

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi od dividendi – domaća i strana pravna lica	2.498	1.918
Prihodi od dividendi - u besplatnim akcijama	-	280
<b>Ukupno</b>	<b><u>2.498</u></b>	<b><u>2.198</u></b>

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 2012.g. iznosi 134.048.367,15 RSD) u periodu 01.01.-31.12.2012. godine iznosi 1,86%, dok je u periodu 01.01.-31.12.2011. godine iznosila 1,27%.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine

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

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
<b>Realizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti :</b>		
- Akcije banaka	-	-
- Akcije drugih pravnih lica	-	-
- Akcije stranih pravnih lica	11.190	4.620
- Obveznice Republike Srbije	3.120	945
	<u>14.310</u>	<u>5.565</u>
<b>Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti:</b>		
- Akcije banaka	(2.444)	(1.866)
- Akcije drugih pravnih lica	(2.356)	(8.518)
- Akcije stranih pravnih lica	(18.326)	-
	<u>(23.126)</u>	<u>(10.384)</u>
<b>Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto</b>	<u><b>(8.816)</b></u>	<u><b>(4.819)</b></u>

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Realizovani dobiti po osnovu kursnih razlika	13.085	8.315
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(15.101)	(11.360)
<b>Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto</b>	<u><b>(2.016)</b></u>	<u><b>(3.045)</b></u>

15. POSLOVNI RASHODI

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Naknada Društvu za upravljanje	2.687	3.437
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	3.639	520
Troškovi Kastodi banke	388	398
Troškovi eksterne revizije	81	72
<b>Ukupno</b>	<u><b>6.795</b></u>	<u><b>4.427</b></u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine

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

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
<b>Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti:</b>		
- Akcije banaka	-	2.219
- Akcije drugih pravnih lica	22.847	52.228
- Obveznice Republike Srbije	2.190	1.145
- Akcije stranih izdavalaca	563	-
	<u>25.600</u>	<u>55.592</u>
<b>Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti:</b>		
- Akcije banaka	-	-
- Akcije drugih pravnih lica	29.889	(63.123)
- Obveznice Republike Srbije	-	-
- Akcije stranih izdavalaca	-	(262)
	<u>(29.889)</u>	<u>(63.385)</u>
<b>Nerealizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto</b>	<u>(4.289)</u>	<u>(7.793)</u>

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
- Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika	31.480	30.632
- Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(30.204)	(30.439)
<b>Nerealizovani dobitak/(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto</b>	<u>1.276</u>	<u>193</u>

**18. SMANJENJE NETO IMOVINE FONDA – GUBITAK IZ POSLOVANJA FONDA**

Smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2012. godine u iznosu od RSD 17.175 hiljada rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog gubitka od RSD 3.013 hiljada i ukupnog nerealizovanog gubitka od RSD 14.162 hiljade.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine

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

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine iznosilo je RSD 19.938 hiljada, dok je povećanje neto imovine po osnovu prodaje investicionih jedinica za isti period iznosilo RSD 4.773 hiljada.

**19. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA**

Prema načelima balansirano obelodanjenim u Napomeni 1. uz finansijske izveštaje, u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 70% imovine fonda investira se u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, s tim da ulaganje u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni veće od 75% imovine fonda.

Kao što je prikazano u Izveštaju o strukturi ulaganja i sledećoj tabeli, Fond je na dan 31. decembar 2012. godine u ispunio navedene kriterijume ulaganja:

<b>Redni broj</b>	<b>Opis</b>	<b>Ukupna vrednost na dan izveštavanja u 000 RSD</b>	<b>Učešće u vrednosti imovine Fonda (%)</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
1.	Akcije	37.623	32,79
2.	Obveznice Republike Srbije	39.298	34,25
3.	Depoziti	11.411	9,94
4.	Ostala ulaganja	21.092	18,38
5.	Potraživanja	1.238	1,08
6.	Gotovina	4.083	3,56
	<b>Ukupna imovina</b>	<b>114.745</b>	<b>100,00</b>

**20. ANALIZA USPEŠNOSTI INVESTIRANJA SREDSTAVA**

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

<b>Period</b>	<b>Prinos</b>
1.1.2008 - 31.12.2008.	- 38,37%
1.1.2009. -31.12.2009.	- 15,26%
1.1.2010. -31.12.2010.	3,90%
1.1.2011. -31.12.2011.	- 9,25%
1.1.2012. -31.12.2012.	- 10,79%
od osnivanja - 31.12.2012. (prosečan godišnji prinos)	-8,76

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**Za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine**

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

---

Najniža stopa prinosa u 2012. godini je iznosila -3,55%, dok je najviša stopa prinosa u istom periodu iznosila + 1,79%.

Najniža stopa prinosa u 2011. godini je iznosila -2,10%, dok je najviša stopa prinosa u istom periodu iznosila + 1,69%.

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 2012. godine iznosi 134.048.367,15 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 5,07% za period 01. januara - 31. decembra 2012. godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	2.687.598,69	2,00%
Troškovi kupovine i prodaje HOV	3.638.503,99	2,71%
Naknada kastodi banci	388.007,19	0,29%
Troškovi eksterne revizije	80.856,30	0,06%
<b>UKUPNO</b>	<b>6.794.966,17</b>	<b>5,07%</b>

**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 2012. 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 2012. 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 2012. 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 2012. godine i 31. decembra 2011. godine u funkcionalnu valutu (RSD), za pojedine strane valute su:

	<u>31. 12.2012.</u>	<u>U RSD</u> <u>31.12.2011.</u>
EUR	113,7183	104,6409
USD	86,1763	80,8662
CAD	86,6557	79,1714
GBP	139,1901	124,6022

Lice odgovorno za  
sastavljanje izveštaja

---

Direktor

---