

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

“TRIUMPH“, Otvoreni investicioni fond

Reg. broj fonda: 5/0-44-676/4-08

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
U RSD hiljada

1. OPŠTI PODACI

Na osnovu ugovora koji je zaključen 21.05.2012.godine, Komisija za hartije od vrednosti je donela Rešenje br.5/0-40-2215/4-12 od 31.05.2012. godine o davanju predhodne saglasnosti na prenos prava upravljanja otvorenim investicionim fondovima Društva za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management a.d. Beograd na Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU a.d. Beograd. Na osnovu ovog rešenja i saglasno odredbama člana 50. stav 3 Zakona o investicionim fondovima, Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU a.d. Beograd je 31.07.2012. godine preuzelo pravo upravljanja nad otvorenim investicionim fondom TRIUMPH (Dalje: Fond).

U skladu sa odabranim investicionim ciljem, odnosno investicionom politikom TRIUMPH otvoreni investicioni fond se definiše kao fond rasta vrednosti imovine, u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srbije" br. 15/2009, 76/2009 i 41/2011).

Komisija za hartije od vrednosti je dana 27. decembra 2007. godine izdala Rešenje br. 5/0-34-7918/5-07 Društvu za upravljanje o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda TRIUMPH.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 8. decembra 2009. godine donela Rešenje 5/0-42-5554/3-09 kojim se Društvu za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management a.d. Beograd daje prethodna saglasnost na spajanje uz pripajanje otvorenog investicionog fonda KD Ekskluziv otvorenom investicionom fondu Triumph (fond sticalac).

Spajanje uz pripajanje fonda KD Ekskluziv fondu Triumph izvršeno je 11. februara 2010. godine.

Spajanje otvorenih investicionih fondova uz pripajanje o.i.f. „KD Ekskluziv“ o.i.f. „Triumph“ obuhvatilo je sledeće aktivnosti:

- Imovina i obaveze o.i.f. „KD Ekskluziv“ prenete su o.i.f. „Triumph“;
- Izračunat je broj investicionih jedinica koje svaki član o.i.f. „KD Ekskluziv“ stiče u o.i.f. „Triumph“, tako što se vrednost uloga svakog člana o.i.f. „KD Ekskluziv“ u tom fondu na dan koji prethodi danu spajanja, deli sa vrednošću investicione jedinice o.i.f. „Triumph“ na dan spajanja;
- Članovi otvorenog investicionog fonda „KD Ekskluziv“ upisani su u registar članova otvorenog investicionog fonda „Triumph“.

Rešenjam broj 5/0-42-5554/8-09 od 18.03.2010. godine Komisija za hartije od vrednosti je dala

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

saglasnost na Izveštaj o spajanju uz pripajanje otvorenog investicionog fonda KD Ekskluziv otvorenom investicionom fondu Triumph, dok je fond KD Ekskluziv izbrisan iz Registra investicionih fondova.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 11. 11. 2010. godine donela Rešenje 5/0-40-4422/3-10 kojim se Društvu za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management a.d. Beograd daje prethodna saglasnost na spajanje uz pripajanje otvorenog investicionog fonda Focus Premium otvorenom investicionom fondu Triumph (fond sticalac).

Spajanje uz pripajanje fonda Focus Premium Triumphu izvršeno je 19. januara 2011. godine.

Spajanje otvorenih investicionih fondova uz pripajanje o.i.f. „Focus Premium“ o.i.f. „Triumph“ obuhvatilo je sledeće aktivnosti:

- Imovina i obaveze o.i.f. „Focus Premium“ prenete su o.i.f. „Triumph“;
- Izračunat je broj investicionih jedinica koje svaki član o.i.f. „Focus Premium“ stiče u o.i.f. „Triumph“, tako što se vrednost uloga svakog člana o.i.f. „Focus Premium“ u tom fondu na dan koji prethodi danu spajanja, deli sa vrednošću investicione jedinice o.i.f. „Triumph“ na dan spajanja;
- Članovi otvorenog investicionog fonda „Focus Premium“ upisani su u registar članova otvorenog investicionog fonda „Triumph“.

Rešenjam broj 5/0-40-4422/8-10 od 23.02.2011. godine Komisija za hartije od vrednosti je dala saglasnost na Izveštaj o spajanju uz pripajanje otvorenog investicionog fonda Focus Premium otvorenom investicionom fondu Triumph, dok je fond Focus Premium izbrisan iz Registra investicionih fondova.

Fond je organizovan dana 21. februara 2008. godine, upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, Rešenje br. 5/0-44-676/4-08.

Fond je organizovan na neodređeno vreme.

Fondom upravlja 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

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

broj:20338407 i PIB: 105191747.

Članovi Nadzornog odbora su:

- Igor Štemberger, predsednik
- Aleš Čačovič, 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.

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.

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,

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

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.

Novčani račun Fonda vodi se u kastodi banci sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Kastodi banka Fonda je Vojvođanska banka a.d. Novi Sad, sa sedištem u ulici Trg slobode 5-7, Novi Sad. Broj novčanog računa Fonda je 355-1113618-51. Sredstva Fonda u potpunosti su nezavisna i odvojena od sredstava Društva.

Uskladjivanje izračunavanja vrednosti jedinice Fonda sa Kastodi bankom se obavlja svakog radnog dana za prethodni dan.

Na dan 31. decembra 2012. godine, Fond ima 752 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 43.940 hiljada.

	31.12.2012.	31.12.2011.
broj investicionih jedinica	90.365	117.994
vrednost investicione jedinice u RSD	486	790
ukupna neto imovina u 000 RSD	43.940	93.185

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
800	752	21	731

1.1 Članstvo u Fondu

Član Fonda može biti domaće i strano fizičko i pravno lice. Isto lice može biti član jednog ili više investicionih fondova.

Član Fonda postaje se kupovinom investicionih jedinica. Konverzija uplata novčanih sredstava u investicione jedinice vrši se sledećeg dana po prijemu uplate prema vrednosti investicione jedinice na dan uplate, s obzirom da se vrednost investicione jedinice utvrđuje sledeći dan za prethodni, a broj kupljenih investicionih jedinica se evidentira na individualnom računu člana

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

Fonda na dan kad je uplatio sredstva.

Minimalni ulog člana u Fondu iznosi jedna investiciona jedinica.

Prilikom sticanja investicionih jedinica, član Fonda ne može steći više od 20% neto vrednosti imovine Fonda. Društvo vrši povraćaj sredstava klijentu u slučaju da isti uplati više od 20% neto vrednosti imovine Fonda.

Uplate se vrše na dinarski novčani račun Fonda koji se vodi kod kastodi banke. Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama na devizne račune Fonda. U tom slučaju, sledećeg radnog dana od dana priliva, kastodi banka vrši konverziju celokupnog iznosa uplaćenog u stranoj valuti u dinare. Sredstva uplaćena u stranoj valuti ulaze u obračun vrednosti imovine Fonda tek nakon njihove konverzije, odnosno najkasnije narednog radnog dana od dana priliva. Konverzija uplata iz inostranstva u investicione jedinice Fonda vrši se po srednjem kursu NBS na dan priliva uplate. Ukoliko je uplata pristigla na novčani račun Fonda u toku dana do momenta formiranja dnevnog izvoda, konverzija se vrši prema vrednosti investicione jedinice na taj dan uplate.

Član Fonda ima pravo na:

- raspolaganje i prodaju investicionih jedinica,
- srazmerni deo prinosa od ulaganja,
- dobijanje propisanih obaveštenja,
- srazmerni deo imovine Fonda u slučaju raspuštanja Fonda, i – druga prava u skladu sa Pravilima poslovanja.

1.2 Imovina Fonda

Imovina Fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva ili kastodi banke, niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu, drugom investicionom fondu odnosno kastodi banci.

1.3 Investiciona politika Fonda

Investiciona politika predstavlja zbir različitih ekonomskih, investicionih i administrativnih odluka i mera koje Društvo preduzima u cilju povećanja ukupnog prinosa u korist članova Fonda, a u skladu sa sledećim načelima:

- načelo sigurnosti imovine fonda,
- načelo diversifikacije portfolija,

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

- načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti.

Strategiju ulaganja definiše Investicioni odbor u skladu sa investicionom politikom Društva. Investicioni odbor predstavlja savetodavni organ formiran od strane Upravnog odbora Društva, a čine ga Generalni direktor Društva, portfolio menadžer i treći član imenovan od strane Upravnog odbora Društva.

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer. Investicione odluke donose se na osnovu kvalitativnih i kvantitativnih analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine Fonda, a na osnovu definisane strategije od strane Investicionog odbora.

Investicioni odbor redovno razmatra načela ulaganja, sprovođenje investicione strategije Fonda u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima i ukoliko je potrebno, blagovremeno vrši izmene.

1.4 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

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

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 uključenje 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;

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:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

U RSD hiljada

- 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.

1.5 Ograničenja ulaganja imovine Fonda

Na ulaganja imovine otvorenog fonda se primenjuju sledeća ograničenja:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.6 Poreski tretman

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima, s 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 smatra se onaj prihod koji obveznik, kao član Fonda ostvari kao razliku između kupovne i prodajne cene investicione jedinice, saglasno zakonu.

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

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. 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.

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

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:

- 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).

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

- 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.
- 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

U RSD hiljada

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 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

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

vrednosti po kojima su iste iskazane u bilansu stanja odgovaraju njihovoj tržišnoj vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Fonda, iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

2.4 Uporedni podaci

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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.

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

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 prodane hartije od vrednosti, umanjena za troškove transakcije. Obaveze za kupljene hartije od vrednosti iskazuju se u iznosu zaključnice o kupljenim hartijama od vrednosti dobijene sa Beogradske berze a.d. Beograd uvećane za transakcione troškove.

Druga potraživanja se evidentiraju u visini ugovorenog, odnosno obračunatog iznosa.

3.2.2. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

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

Vrednovanje finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz bilans uspeha vrši se dnevno u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Komisije za hartije od vrednosti.

Finansijska sredstva se klasifikuju kao sredstva kojima se trguje ako su pribavljena radi prodaje ili ponovne kupovine u kratkom roku, radi ostvarivanja dobitaka iz kratkoročnih promena cena istih. Navedena sredstva se evidentiraju po fer vrednosti u bilansu stanja. Hartije od vrednosti kojima se trguje sastoje se od akcija 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.

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

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).

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.

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

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 eksteme revizije, ostale rashode, realizovane gubitke na hartijama od vrednosti i negativne kursne razlike na monetarnim sredstvima.

3.6.1. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje obuhvata naknadu Društvu za upravljanje Fondom "ILIRIKA DZU" a.d. Beograd. Naknada se obračunava dnevno u skladu sa Prospektom Fonda a naplaćuje mesečno u visini od 3,5% 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.

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

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.

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 2012. godine
U RSD hiljada

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 domaćem i 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 31.12.2012. godine. Analiza promene cena izvršena je za period od 01.01.2012. do 31.12.2012. Godine u RSD:

Izdavalac	Valuta	Rasponi cena na finansijskom tržištu		
		Minimalna cena	Maksimalna cena	Prosek
HGLO - HIGLO HLADNJAČA A.D.,	RSD	1.5085,46	1.5804,95	1.5268,28
PROJEKTOMONTAŽA AD BEOGRAD	RSD	1.750,54	3.400,00	3.349,58

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

ZASTAVA TAPACIRNICA	RSD	1.006,67	5.021,89	4.973,71
UTVA SILOSI	RSD	5.402,42	5.885,4	5.724,41
INOS-SINMA A.D. SEVOJNO	RSD	470,54	587,01	512,23

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.

4.3. 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 2012. 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 2012. godine nije korišćena.

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

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	2.167	-	-	2.167
Potraživanja	22	-	-	22
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	39.812	39.812
Depoziti domaćih banaka	-	-	-	-
Ostala ulaganja	2.080	-	-	2.080
Ukupno imovina	4.269	-	39.812	44.081
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	131	-	-	131
Ostale obaveze	10	-	-	100
Neto imovina	-	-	43.940	43.940
Ukupno obaveze i neto imovina	141	-	43.940	44.081
Neto ročna uskladenost	4.128	-	(4.128)	-

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	2.167	1
Potraživanja	22	30
Ostala ulaganja	2.080	90

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

4.5. Rizik od promene deviznih kurseva

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

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

Pozicija	Oznaka	Valuta	Učešće	Vrednost u EUR
Novac na keš računu (cash)				
TEKUĆI RAČUN EUR		EUR	0,68%	2.627,55
TEKUĆI RAČUN USD		USD	2,66%	10.287,03
Ukupno:			3,34%	12.914,58
Hartije od vrednosti (assets)				
Strane obične akcije				
KUKA AG	KU2	EUR	3,97%	15.341,40
Life Technologies Corp	LIFE	USD	3,80%	14.683,23
Netflix, Inc.	NFLX	USD	3,77%	14.583,69
Starbucks Corp.	SBUX	USD	3,81%	14.714,75
Ukupno:			15,35%	59.323,08
Strane akcije zatvorenih investicijskih fondova				
iShares MSCI South Korea Index Fund(ETF)	EWY	USD	5,72%	22.083,20
Ukupno:			5,72%	22.083,20
Strani otvoreni investicijski fondovi				
NFD Aureus BRIC	APKA-U- APOM	EUR	4,73%	18.287,14
Ukupno:			4,73%	18.287,14
Svega:			29,14%	112.608,00

Na dan 31.12.2012. ukupno 29,14% 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

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

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 2012. godine, vrednost imovine Fonda bi se povećala/smanjila za RSD 128 hiljada.

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

Promena vrednosti usled promena vrednosti kursa USD/RSD (U RSD)

Imovina u USD	Vrednost (USD)	Vrednost (RSD)	-5%	-2%	-1%	1%	2%	5%
Strane obične akcije	78.283	6.746.120	6.408.814	6.611.197	6.678.658	6.813.581	6.881.042	7.083.426
Strane akcije ZIF	29.141	2.511.264	2.385.700	2.461.038	2.486.151	2.536.376	2.561.489	2.636.827
Devizni račun	17.042	1.468.624	1.395.193	1.439.252	1.453.938	1.483.310	1.497.997	1.542.055
Strane akcije OIF	24.132	2.079.582	1.975.603	2.037.991	2.058.786	2.100.378	2.121.174	2.183.561
Ukupna imovina	148.598	12.805.589	12.165.310	12.549.478	12.677.534	12.933.645	13.061.701	13.445.869
Neto izloženost imovine	148.598	12.805.589	12.165.310	12.549.478	12.677.534	12.933.645	13.061.701	13.445.869
Promena vrednosti imovine			-640.279	-256.112	-128.056	128.056	256.112	640.279

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

4.6 Analiza pojedinačnih pozicija iz izveštaja o neto imovini fonda

Pozicija	Oznaka	Količina	Cena	Valuta	Vrednost u dinarima	Učešće	Vrednost u EUR
A) VREDNOST IMOVINE FONDA					44.080.887,50		387.632,31
Novac na keš račun (cash)							
TEKUĆI RAČUN		698.293,51		RSD	698.293,51	1,59%	6.140,56
TEKUĆI RAČUN EUR		2.627,55		EUR	298.800,52	0,68%	2.627,55
TEKUĆI RAČUN USD		13.574,77		USD	1.169.823,45	2,66%	10.287,03
NAMENSKI RAČUN RSD		0,00		RSD	0,00	0,00%	0,00
NAMENSKI RAČUN USD		0,00		USD	0,00	0,00%	0,00
Ukupno:					2.166.917,48	4,93%	19.055,13
Potraživanja (claims)							
Potraživanja temeljem prodaje imovine		22.305,36		RSD	22.305,36	0,05%	196,15
Ukupno:					22.305,36	0,05%	196,15
Hartije od vrednosti (assets)							
Domaće obične akcije							
C MARKET A.D. BEOGRAD	CMAR	2,00	8.352,8200	RSD	16.705,64	0,04%	146,90
HGLO - HIGLO HLADNJAČA A.D.,	HGLO	590,00	15.085,4600	RSD	8.900.421,40	20,26%	78.267,27
INOS-SINMA A.D. SEVOJNO	INOS	4.885,00	587,0100	RSD	2.867.543,85	6,53%	25.216,20
MONTAZA BEOGRAD	MNTZ	5.046,00	0,0000	RSD	0,00	0,00%	0,00
PROJEKTOMONTAŽA AD BEOGRAD	PRJM	1.636,00	2.824,8300	RSD	4.621.421,88	10,52%	40.639,21
PZP POŽAREVAC A.D. POŽAREVAC	PZPP	542,00	555,3700	RSD	301.010,54	0,69%	2.646,98
UTVA SILOSI	UTSI	613,00	5.885,4000	RSD	3.607.750,20	8,21%	31.725,33
ZASTAVA PROMET A.D. , BEOGRAD	ZPBG	148,00	1.307,1000	RSD	193.450,80	0,44%	1.701,14
ZASTAVA AUTO PROMET AD NOVI	ZSAP	1.527,00	628,0900	RSD	959.093,43	2,18%	8.433,94
ZASTAVA PROMET SOMBOR	ZSPR	5.020,00	0,0000	RSD	0,00	0,00%	0,00
ZASTAVA PROMET	ZSTV	8.790,00	0,0000	RSD	0,00	0,00%	0,00
ZASTAVA TAPACIRNICA	ZTPC	1.303,00	5.000,0000	RSD	6.515.000,00	14,83%	57.290,69
ŽUPA TURISTIČKO PREDUZEĆE A.D. ,	ZUPK	15,00	1.082,0400	RSD	16.230,60	0,04%	142,73
ZVEZDA HELIOS AD	ZVHE	739,00	3.279,9000	RSD	2.423.846,10	5,52%	21.314,48
Ukupno:					30.422.474,44	69,24%	267.524,88
Strane obične akcije							
KUKA AG	KU2	540,00	28,4100	EUR	1.744.597,93	3,97%	15.341,40
Life Technologies Corp	LIFE	400,00	48,4400	USD	1.669.751,99	3,80%	14.683,23
Netflix, Inc.	NFLX	215,00	89,5100	USD	1.658.432,73	3,77%	14.583,69
Starbucks Corp.	SBUX	370,00	52,4800	USD	1.673.336,92	3,81%	14.714,75
Ukupno:					6.746.119,57	15,35%	59.323,08
Strane akcije zatvorenih investicijskih fondova							
iShares MSCI South Korea Index Fund(ETF)	EWY	460,00	63,3500	USD	2.511.263,56	5,72%	22.083,20
Ukupno:					2.511.263,56	5,72%	22.083,20

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

Strani otvoreni investicijski fondovi							
	APKA- U- APOM	841,17	21,7400	EUR	2.079.582,24	4,73%	18.287,14
NFD Aureus BRIC							
Ukupno:					2.079.582,24	4,73%	18.287,14
<hr/>							
domace banke							
UNIVERZAL BANKA A.D.BEOGRAD	UNBN	131,00	1.009,3500	RSD	132.224,85	0,30%	1.162,74
Ukupno:					132.224,85	0,30%	1.162,74
Ukupno:					41.891.664,66	95,34%	368.381,03
B) OBAVEZE IZ IMOVINE FONDA					141.042,10		1.240,28
Obaveze (liabilities)							
Upravljačka provizija		131.067,58		RSD	131.067,58		1.152,56
Obaveze prema depozitnoj banci		4.493,30		RSD	4.493,30		39,51
Troškovi eksterne revizije		48,20		EUR	5.481,22		48,20
Ukupno:					141.042,10		1.240,28
C) NETO VREDNOST IMOVINE NA PRETHODNI DAN					43.801.198,63		385.172,82
D) BROJ INVESTICIONIH JEDINICA NA PRETHODNI DAN					90.364,84339		90.364,84339
E) VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE NA PRETHODNI DAN					484,71504		4,26349
F) KUPLJENE INVESTICIONE JEDINICE					0,00000		0,00000
G) PRODANE INVESTICIONE JEDINICE					0,00000		0,00000
H) OSNOVICA ZA OBRAČUN NAKNADA					43.944.200,70		386.430,33
I) PRIVREMENA VREDNOST IMOVINE FONDA					43.939.845,40		386.392,04
J) NETO VREDNOST IMOVINE					43.939.845,40		386.392,04
K) UKUPAN BROJ IZDANIH INVESTICIONIH JEDINICA					90.364,84339		90.364,84339
L) NETO VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE					486,24934		4,27591

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

5. GOTOVINA

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

	31. decembar	31.
	2012.	decembar
		2011.
Dinarski računi	698	
Devizni računi - EUR	299	
Devizni računi - USD	1.170	
Stanje na dan	2.167	21.307

6. POTRAŽIVANJA

	31. decembar	31.
	2012.	decembar
		2011.
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti - akcije	22	-
Potraživanja po osnovu kamata	-	87
Potraživanja po osnovu dividendi	-	-
Stanje na dan	22	87

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

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

	<u>31.12.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Akcije domaćih izdavalaca		
Akcije banaka	132	3.249
Akcije drugih pravnih lica	30.423	66.053
	30.555	69.302
Akcije stranih izdavalca		
Akcije banaka	-	
Akcije drugih pravnih lica	9.257	1.632
	9.257	1.632
Stanje na dan 31.12.	39.812	70.934

Struktura vlasničkog portfolia na dan 31. decembar 2012. godine u RSD:

Pozicija	Oznaka	Količina	Fer cena	Valuta	Fer vrednost	Učešće
Domaće obične akcije						
C MARKET A.D. BEOGRAD	CMAR	2,00	8.352,8200	RSD	16.705,64	0,04%
HGLO - HIGLO HLADNJAČA A.D.,	HGLO	590,00	15.085,4600	RSD	8.900.421,40	20,26%
INOS-SINMA A.D. SEVOJNO	INOS	4.885,00	587,0100	RSD	2.867.543,85	6,53%
MONTAZA BEOGRAD	MNTZ	5.046,00	0,0000	RSD	0,00	0,00%
PROJEKTOMONTAŽA AD BEOGRAD	PRJM	1.636,00	2.824,8300	RSD	4.621.421,88	10,52%
PZP POŽAREVAC A.D. POŽAREVAC	PZPP	542,00	555,3700	RSD	301.010,54	0,69%
UTVA SILOSI	UTSI	613,00	5.885,4000	RSD	3.607.750,20	8,21%
ZASTAVA PROMET A.D. , BEOGRAD	ZPBG	148,00	1.307,1000	RSD	193.450,80	0,44%
ZASTAVA AUTO PROMET AD NOVI	ZSAP	1.527,00	628,0900	RSD	959.093,43	2,18%
ZASTAVA PROMET SOMBOR	ZSPR	5.020,00	0,0000	RSD	0,00	0,00%
ZASTAVA PROMET	ZSTV	8.790,00	0,0000	RSD	0,00	0,00%
ZASTAVA TAPACIRNICA	ZTPC	1.303,00	5.000,0000	RSD	6.515.000,00	14,83%
ŽUPA TURISTIČKO PREDUZEĆE A.D. ,	ZUPK	15,00	1.082,0400	RSD	16.230,60	0,04%
ZVEZDA HELIOS AD	ZVHE	739,00	3.279,9000	RSD	2.423.846,10	5,52%
Ukupno:					30.422.474,44	69,24%
Strane obične akcije						
KUKA AG	KU2	540,00	28,4100	EUR	1.744.597,93	3,97%
Life Technologies Corp	LIFE	400,00	48,4400	USD	1.669.751,99	3,80%
Netflix, Inc.	NFLX	215,00	89,5100	USD	1.658.432,73	3,77%
Starbucks Corp.	SBUX	370,00	52,4800	USD	1.673.336,92	3,81%
Ukupno:					6.746.119,57	15,35%

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

Strane akcije zatvorenih investicijskih fondova							
iShares MSCI South Korea Index Fund(ETF)	EWY	460,00	63,3500	USD	2.511.263,56	5,72%	
Ukupno:					2.511.263,56	5,72%	
domace banke							
UNIVERZAL BANKA A.D.BEOGRAD	UNBN	131,00	1.009,3500	RSD	132.224,85	0,30%	
Ukupno:					132.224,85	0,30%	
Ukupno:					39.812.082,42	90,61%	

Imovina Fonda investirana u akcije izdavaoc HGLO - HIGLO HLADNJAČA A.D. I ZASTAVA TAPACIRNICA na dan 31.12.2012. godine prelazi zakonsku maksimum od 10% bruto imovine Fonda.

Društvo je pismeno obavestavalo Komisiju za hartije od vrednosti nakon odstupanja strukture imovine od ograničenja ulaganja imovine propisanih u članu 38 stav 1, alineja 2 Pravilnika o investicionim fondovima i člana 30 stav 1, alineja 1 Zakona o investicionim fondovima, koji glase da se „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“.

U strukturi imovine Fonda na dan 31.12.2011. godine, dominiraju vlasničke hartije od vrednosti (akcije) sa 75,80% ukupne imovine Fonda, ostala ulaganja (ulaganja u investicione jedinice) sa 1,33%, gotovina sa 22,77% i potraživanja sa 0,10%. Ulaganje imovine Fonda u akcije je izvršeno u velikom delu u akcije domaćih izdavaoca, banke i druga pravna lica, a delom i u akcije stranih pravnih lica.

Tržišna vrednost akcija domaćih pravnih lica iznosi 66.053 hiljada dinara, a akcija domaćih banaka 3.249 hiljada dinara. Tržišna vrednost akcija stranih izdavalaca je 1.632 hiljada dinara. Ukupna vrednost svih akcija na dan 31.12.2011. godine iznosi 70.934 hiljada dinara.

U narednoj tabeli dat je pregled najvećih pozicija u akcijskom delu portfolija na dan 31.12.2011. godine:

		Broj akcija u Tiker portfoliju	Fer (obračunska) cena	Fer (obračunska) vrednost	Učešće u imovini
Zastava Promet Arena motors a.d., Kragujevac	ZSTV	8.790	1.587,89	13.957.553,10	14,92%

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

Higlo hladnjača a.d., Horgoš Zastava tapacirnica a.d.	HGLO	590	15.804,95	9.324.920,50	9,97%
Kragujevac	ZTPC	1.303	5.021,89	6.543.522,67	6,99%
Projektomontaža a.d. Beograd	PRJM	1.625	3.389,68	5.508.230,00	5,89%
Zvezda - Helios hemijska industrija a.d. , Gornji Milanovac	ZVHE	939	4.544,12	4.266.928,68	4,56%

8. OSTALA ULAGANJA

Ostala ulaganja Fonda na dan 31. decembar 2012. godine iznose 2.080 hiljada dinara (na dan 31. decembar 2011. godine iznosila su 1.247 hiljada dinara) I u celosti se odnose na ulaganja u investicione jedinice stranih otvorenih investicionih fondova, konkretno u fond NFD Aureus BRIC, koji je nominiran u EUR (vrednost ulaganja 18.287,14EUR), što čini 4,73% imovine fonda.

9. DEPOZITI

Na dan 31. decembar 2012. godine kao i na dan 31. decembar 2011. godine Fond nema uložene imovine u depozite kod banaka.

10. OBAVEZE

	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Obaveze prema Društvu za upravljanje	131	276
Obaveze po osnovu članstva – otkupa investicionih jedinica	-	-
Obaveze po osnovu kupovine HOV	-	-
Obaveze za naknadu kastodi banci	4	9
Obaveze za eksternu reviziju	-	105
Ostale obaveze	6	-
Stanje na dan	141	390

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

11. NETO IMOVINA FONDA

	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
– Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda (u RSD 000)	43.940	93.185
– Broj izdatih investicionih jedinica	7.981	64.184
– Broj povučenih investicionih jedinica	35.609	40.606
– Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	90.365	117.994
– Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	486	790

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 1. januara do 31. decembra 2012. godine ostvarena je 10.2.2012. godine i iznosila je RSD 799,15.

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 1. januara do 31. decembra 2012. godine ostvarena je 10.12.2012. godine i iznosila je RSD 420,58.

12. PRIHODI OD KAMATA

	2012.	2011.
Prihodi od kamata – tekući računi	548	383
Prihodi od kamata – depoziti kod banaka	-	423
Ukupno	548	806

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

13. PRIHODI OD DIVIDENDI

	2012.	2011.
Prihodi od dividendi – strana pravna lica	1.804	1.891
Prihodi od dividendi – domaća pravna lica	-	-
Ukupno	1.804	1.891

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 49.017.881,94 RSD) za period 01.01.-31.12.2012. godine iznosi 3,68%.

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

	2012.	2011.
Realizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti:		
– Dobiti po osnovu akcija banaka	1.866	445
– Dobiti po osnovu akcija drugih pravnih lica - domaće	-	12.155
– Dobiti po osnovu akcija drugih pravnih lica - strana	-	-
	1.866	12.600
Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti:		
– Gubici po osnovu akcija banaka - domaće	(5.437)	-
– Gubici po osnovu akcija drugih pravnih lica - domaće	(259)	(52)
– Gubici po osnovu akcija drugih pravnih lica - strana	(1.895)	-

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

strana		
	<u>(7.591)</u>	<u>(52)</u>
Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti, neto	<u>(5.725)</u>	<u>12.548</u>

15. REALIZOVANI DOBICI/(GUBICI) PO OSNOVU

KURSNIH RAZLIKA

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Realizovani dobitak po osnovu		
kursnih razlika	889	6
Realizovani gubici po osnovu		
kursnih razlika	(1.124)	(7)
Realizovani dobitak /(gubitak) po osnovu		
 kursnih razlika, neto	<u>(235)</u>	<u>(1)</u>

16. POSLOVNI RASHODI

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Naknada Društvu za upravljanje	2.311	2.739
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	920	863
Naknada Kastodi banci	103	130
Troškovi eksterni revizije	108	117
Ukupno	<u>3.442</u>	<u>3.849</u>

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

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

	2012.	2011.
Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti:		
– Akcije banaka	-	
– Akcije drugih pravnih lica	1.152	44.357
- Akcije stranih izdavalaca	-	
	1.152	44.357
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti:		
– Akcije banaka	(143)	
– Akcije drugih pravnih lica	(22.656)	(38.158)
- Akcije stranih izdavalaca	(58)	
	(22.857)	(38.158)
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti, neto	(21.705)	6.199

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

	2012.	2011.
- Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika	316	1.512
- Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(178)	(1.580)
Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto	138	(68)

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

19. SMANJENJE NETO IMOVINE – GUBITAK OD POSLOVANJA FONDA

Smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2012. godine u iznosu od RSD 28.617 hiljada rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog gubitka od RSD 7.050 hiljade i ukupnog nerealizovanog gubitka od RSD 21.567 hiljada.

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica za period od 1. januara do 31. decembra 2012. godine iznosilo je RSD 32.793 hiljada, dok je povećanje neto imovine po osnovu prodaje investicionih jedinica za isti period iznosilo RSD 12.165 hiljada.

20. 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. Strukturu ulaganja imovine fonda na dan 31. decembar 2012. godine, 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	39.812	90,32%
2.	Depoziti	-	
3.	Ostala ulaganja	2.080	4,72%
4.	Potraživanja	22	0,05%
5.	Gotovina	2.167	4,92%
	Ukupna imovina	44.081	100,00%

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

21. 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.

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

Period	Prinos
1.1.2009. - 31.12.2009.	10,08%
1.1.2010. -31.12.2010.	5,49%
1.1.2011. - 31.12.2011	24,39%
1.1.2012. -31.12.2012.	- 38,43%
od osnivanja - 31.12.2012. (prosečan godišnji prinos)	-13,79%

Najniža stopa prinosa u 2012. godini je iznosila -25,12%, dok je najviša stopa prinosa u istom periodu iznosila + 13,8%.

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 49.017.881,94 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 7,01% za period 01. januara – 31. decembra 2012. godine.

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

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	2.310.738,97	4,71%
Troškovi kupovine i prodaje HOV	920.342,59	1,88%
Naknada kastodi banci	102.892,24	0,21%
Troškovi eksteme revizije	103.116,48	0,21%
UKUPNO	3.437.090,28	7,01%

22. 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.

23. 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
U RSD hiljada

24. SUDSKI SPOROVİ

Društvo je pokrenulo za račun Fonda sudski spor pred Trgovinskim sudom u Kragujevcu protiv Akcionarskog društva za proizvodnju i promet unutrašnje opreme za vozila Zastava Tapacirnica a.d. Kragujevac (u daljem tekstu „Tuženi“), kao nesaglasni akcionar. Fond je akcionar Tuženog sa pravom glasa i vlasnik 1.303 komada običnih akcija oznake ISIN RSTPCRE63981, čiji je izdavalac Tuženi. Kako su na Vanrednoj sednici Skupštine acionara Tuženog održanoj 9. septembra 2009. godine donete odluke sa kojima tužilac (Društvo za račun Fonda), kao akcionar Tuženog, nije bio saglasan, tužilac je uputio Tuženom zahtev za otkup akcija. Kako Tuženi nije postupio po zahtevu tužioca i nije mu isplatio vrednost akcija u zakonskom roku od 30 dana od prijema zahteva, tužilac je pokrenuo sudski spor. Vrednost sudskog spora je 9.381.600 dinara. Prvostepeni parnični postupak je u toku.

Društvo je 20. novembra 2010. godine pokrenulo, za račun otvorenog investicionog fonda Focus Premium, sudski spor pred Trgovinskim sudom u Somboru protiv Akcionarskog društva Zastava Promet a.d. Sombor (u daljem tekstu „Tuženi“), kao nesaglasni akcionar. Focus Premium je bio akcionar Tuženog sa pravom glasa i vlasnik 1.250 komada običnih akcija oznake ISIN RSZSPRE22444, čiji je izdavalac Tuženi. Kako su na Vanrednoj sednici Skupštine acionara Tuženog održanoj 21. septembra 2009. godine donete odluke sa kojima tužilac (Društvo za račun fonda Focus Premium), kao akcionar Tuženog, nije bio saglasan, tužilac je uputio Tuženom zahtev za otkup akcija. Kako Tuženi nije postupio po zahtevu tužioca i nije mu isplatio vrednost akcija u zakonskom roku od 30 dana od prijema zahteva, tužilac je pokrenuo sudski spor. Vrednost sudskog spora je 5.457.900 dinara.

Pravosnažnom presudom Privrednog suda u Somboru od 13.07.2010. godine, usvojen je tužbeni zahtev i utvrđena vrednost od 500 dinara po jednoj akciji, odnosno obavezan je tuženi da isplati Fondu Focus Premium ukupan iznos od 3.273.500 dinara sa zakonskom kamatom obračunatom po stopi propisanoj Zakonom o visini stope zatezne kamate, počev od 23.11.2009. godine.

Bio je pokrenut postupak izvršenja nad imovinom izvršnog dužnika, pred Privrednim sudom u Novom Sadu. Ovaj postupak vodi Društvo u ime Fonda, s obzirom da su pripajanjem otvorenog investicionog fonda Focus Premium Fondu, na Fond prešla sva imovina, prava i obeveze fonda koji se gasi u postupku pripajanja.

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

Međutim, dana 17.10.2012. godine, sklopljeno je sudsko poravnanje 2. P.1604/2011 na ime 3.648.400 RSD i odštetom 2.030.800,62 RSD koja će biti plaćena u februaru 2013. godine za 1.303 akcija ZTPC koji prelazu u vlasništvo Tapacirnice.

25. 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 RSD	
	31. 12.2012.	31.12.2011.
	_____	_____
EUR	113,7183	104,6409
USD	86,1763	80,8662

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja

Direktor
