

Прилог 1
Образац 1

Назив фонда: ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА
Регистарски број фонда: 5/0-44-8402/3-07
Назив друштва за управљање фондом: ИЛИРИКА ДЗУ а.д. Београд
Матични број друштва за управљање фондом: 20338407
ПИБ друштва за управљање фондом: 105191747

БИЛАНС СТАЊА
ЗА ОТВОРЕНЕ ИНВЕСТИЦИОНЕ ФОНДОВЕ
на дан 31.12.2007.

(износ у хиљадама динара)

Класа рачуна, група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
I	УКУПНА ИМОВИНА	001	7.1.	44.163	
100, 101	Готовина	002		44.114	
11	Потраживања	003		49	
110	Потраживања по основу продаје ХОВ	004			
111	Потраживања по основу камата	005		49	
112	Потраживања по основу дивиденди	006			
113	Потраживања по основу продаје инвестиционих јединица	007			
119	Остала потраживања	008			
	Потраживања по основу пренетих инвестиционих јединица	009			
	Улагања фонда	010			
	Улагања фонда у ХОВ које се држе до рока доспећа	011			
200	Дужничке ХоВ домаћих издвалаца	012			
210	Дужничке ХоВ страних издвалаца	013			
	Улагања фонда у ХоВ расположива за продају	014			
201	Улагања фонда у ХоВ расположива за продају домаћих издвалаца	015			
211	Улагања фонда у ХоВ расположива за продају страних издвалаца	016			
202	Улагања фонда у ХоВ по фер вредности кроз	017			

Класа рачуна, група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	биланс успеха домаћих издавалаца				
	Депозити	018			
220	Депозити код домаћих банака	019			
221	Депозити код страних банака	020			
II	ОБАВЕЗЕ	101	7.2.	967	
30	Обавезе према друштву за управљање	102		967	
31	Обавезе по основу чланства	103			
32	Остале обавезе	104			
III (I-II)	НЕТО ИМОВИНА ФОНДА	105	7.3.	43.196	
IV	Број издатих инвестиционих јединица	106		43079,45232	
III/IV	НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ	107		1002,70372	
43	Ревалоризационе резерве по основу финансијских сред. расположивих за продају	108			
440	Задржана добит /губитак/ из претходних година	109			
441	Добитак текуће године	110		112	
450	Губитак ранијих година	111			
451	Губитак текуће године	112			

У Београду,

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник
друштва за управљање
фондом

дана
28.02.2008.

Лепосава Удицки Спасић

Образац 2

Назив фонда: ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА
 Регистарски број фонда: 5/0-44-8402/3-07
 Назив друштва за управљање фондом: ИЛИРИКА ДЗУ а.д. Београд
 Матични број друштва за управљање фондом: 20338407
 ПИБ друштва за управљање фондом: 105191747

**БИЛАНС УСПЕХА
 ЗА ОТВОРЕНЕ ИНВЕСТИЦИОНЕ ФОНДОВЕ
 за период 25.12.2007. до 31.12.2007.**

(износ у хиљадама динара)

Класа рачуна, група рачуна, рачун	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа године	Претходна година
	Реализовни приходи и расходи	201			
I	Приходи од улагања	202	8.	132	
601	Приходи од дивиденди	203			
600	Приходи од камата и амортизација премије (дисконта) по основу ХОВ са фиксним роком доспећа	204		132	
610	Реализовани добици на ХОВ	205			
611	Позитивне курсне разлике од монетарних финансијских инструмената (без ХОВ)	206			
609	Остали приходи	207			
II	Пословни расходи и губици	208	8.	20	
500	Накнада друштву за управљање	209		20	
501	Трошкови куповине и продаје ХОВ	210			
505	Накнада кастоди банци	211			
504	Трошкови екстерне ревизије	212			
509	Остали расходи	213			
510	Реализовани губици на ХОВ	214			
519	Остали реализовани губици	215			

Класа рачуна, група рачуна, рачун	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа године	Претходна година
521	Негативне курсне разлике на монетарним средствима (искључујући ХОВ)	216			
III	Реализовани добитак (губитак) од улагања	217	8.	112	
IV	Нереализовани добици (губици)	218			
620	Нереализовани добици (губици) на ХОВ	219			
621	Нереализовани добици (губици) по основу курсних разлика од улагања у ХОВ	220			
620+621	Укупни нереализовани добици (губици) фонда	221			
III+IV	Нето повећање (смањење)нето имовине од пословања фонда	222	8.	112	

У Београду,

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник
друштва за управљање
фондом

дана
28.02.2008.

Лепосава Удицки Спасић

Образац 3.

Назив фонда: ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА
 Регистарски број фонда: 5/0-44-8402/3-07
 Назив друштва за управљање фондом: ИЛИРИКА ДЗУ а.д. Београд
 Матични број друштва за управљање фондом: 20338407
 ПИБ друштва за управљање фондом: 105191747

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НЕТО ИМОВИНЕ
 ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
 за период 25.12.2007. до 31.12.2007.**

(износ у хиљадама динара)

Редни број	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
1.	Повећање (смањење) нето имовине од пословања фонда	301	8.	112	
2.	Реализовани добитак (губитак) од улагања	302		112	
3.	Укупни нерелизоване добици (губици) од улагања	303			
4.	Ревалоризација финансијских улагања расположивих за продају	304			
5.	Повећање (смањење) нето имовине од пословања фонда	305			
	Нето имовина	306	7.3.		
1.	На почетку периода	307		41.023	
2.	На крају периода	308		43.196	
3.	Број инвестиционих јединица на почетку периода	309		41022,64	
4.	Издате инвестиционе јединице	310		2056,81	
5.	Повучене инвестиционе јединице по основу иступања из фонда	311			
6.	Број инвестиционих јединица на крају периода (3+4-5)	312	7.3.	43079,45	

У Београду,

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник
 друштва за управљање
 фондом

дана
 28.02.2008.

Лепосава Удицки Спасић

Назив фонда: ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА
 Регистарски број фонда: 5/0-44-8402/3-07
 Назив друштва за управљање фондом: ИЛИРИКА ДЗУ а.д. Београд
 Матични број друштва за управљање фондом: 20338407
 ПИБ друштва за управљање фондом: 105191747

**ИЗВЕШТАЈ О БРОЈУ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА, ПРОМЕНИ БРОЈА
 ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА И ФИНАНСИЈСКИМ ПОКАЗАТЕЉИМА
 ФОНДА
 за период 25.12.2007. до 31.12.2007.**

(износ у хиљадама динара)

Редни број	Позиција имовине	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
I	Вредност нето имовине по инвестиционој јединици фонда на почетку периода	401		
1.	Нето имовина фонда на почетку периода	402	41.023	
2.	Број инвестиционих јединица на почетку периода	403	41022,65	
3.	Вредност инвестиционе јединице на почетку периода	404	1	
II	Вредност нето имовине фонда по инвестиционој јединици на крају периода	405		
1.	Нето имовина фонда на крају периода	406	43.196	
2.	Број инвестиционих јединица на крају периода	407	43079,45	
3.	Вредност инвестиционе јединице на крају периода	408	1,0027	
III	Финансијски показатељи	409		
1.	Однос расхода и просечне нето имовине	410	0,05	
2.	Однос реализоване добити од улагања и просечне нето имовине	411	0,27	
3.	Исплаћени износ инвеститорима у току године	412		
4.	Стопа приноса на нето имовину фонда	413	0,27	

У Београду,

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник
друштва за управљање
фондомдана
28.02.2008.

Лепосава Удицки Спасић

Назив фонда: ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА
 Регистарски број фонда: 5/0-44-8402/3-07
 Назив друштва за управљање фондом: ИЛИРИКА ДЗУ а.д. Београд
 Матични број друштва за управљање фондом: 20338407
 ПИБ друштва за управљање фондом: 105191747

ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ УЛАГАЊА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
 на дан 31.12.2007

(1) АКЦИЈЕ

Редни број	Опис	АОП	Број акција	АОП	Набавна вредност по акцији	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Вредност по акцији на дан извештавања	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у власништву издаваоца (%)	АОП	Учешће у вредности фонда (%)
I	Акције домаћих издавалаца	501		510		519		528		537		546		555	
1.	Акције банака	502		511		520		529		538		547		556	
2.	Акције других правних лица	503		512		521		530		539		548		557	
3.	Укупна улагања у акције домаћих издавалаца	504		513		522		531		540		549		558	
II	Акције страних издавалаца	505		514		523		532		541		550		559	
1.	Акције банака	506		515		524		533		542		551		560	
2.	Акције других правних лица	507		516		525		534		543		552		561	
3.	Укупна улагања у акције страних издавалаца	508		517		526		535		544		553		562	
III	Укупна улагања у акције	509		518		527		536		545		554		563	

(2) ОБВЕЗНИЦЕ

Редни број	Опис	АОП	Укупна номинална вредност	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у у вредности емисије (%)	АОП	Учешће у вредности фонда (%)
			2		3		4		5		6
I	Обвезнице домаћих издавалаца:	564		580		595		610		625	
1.	Обвезнице Народне банке Србије	565		581		596		611		626	
2.	Обвезнице Републике Србије	566		582		597		612		627	
3.	Обвезнице јединица територијалне аутономије и локалне самоуправе и обвезнице других правних лица издате уз гаранцију Републике Србије	567		583		598		613		628	
4.	Обвезнице банака	568		584		599		614		629	
5.	Хипотекарне обвезнице	569		585		600		615		630	
6.	Обвезнице других правних лица	570		586		601		616		631	
7.	Укупна улагања у обвезнице домаћих издавалаца	571		587		602		617		632	
II	Обвезнице страних издавалаца:	573		588		603		618		633	
1.	Обвезнице међународних финансијских институција	574		589		604		619		634	
2.	Обвезнице страних држава	575		590		605		620		635	
3.	Обвезнице страних банака	576		591		606		621		636	
4.	Обвезнице других страних правних лица	577		592		607		622		637	
5.	Укупна улагања у обвезнице страних издавалаца	578		593		608		623		638	
III	Укупна улагања у обвезнице	579		594		609		624		639	

(3) ДРУГЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

Редни број	Опис	АОП	Укупна номинална вредност	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у емисији (%)	АОП	Учешће у вредности фонда (%)
1	2		3		4		5		6		7
I	Друге хартије од вредности домаћих издвалаца:	640		655		670		685		700	
1.	Депозитне потврде	641		656		671		686		701	
2.	Трезорски записи	642		657		672		687		702	
3.	Благајнички записи	643		658		673		688		703	
4.	Комерцијални записи	644		659		674		689		704	
5.	Остале хартије од вредности	645		660		675		690		705	
6.	Укупна улагања у друге хартије од вредности домаћих издвалаца	646		661		676		691		706	
II	Друге хартије од вредности страних издвалаца:	647		662		677		692		707	
1.	Депозитне потврде	648		663		678		693		708	
2.	Трезорски записи	649		664		679		694		709	
3.	Благајнички записи	650		665		680		695		710	
4.	Комерцијални записи	651		666		681		696		711	
5.	Остале хартије од вредности	652		667		682		697		712	
6.	Укупна улагања у друге хартије од вредности страних издвалаца	653		668		683		698		713	
III	Укупна улагања у друге ХоВ	654		669		684		699		714	

(4) ДЕПОЗИТИ

Редни број	Опис	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у имовини фонда (%)
1	2		3		4		5
1.	Краткорочни депозити	715	43.797	718	43.797	721	99,17
2.	Дугорочни депозити	716		719		722	
3.	Укупни депозити	717	43.797	720	43.797	723	99,17

У Београду,

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник
друштва за управљање
фондомдана
28.02.2008.

Лепосава Удицки Спасић

Назив фонда: ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА
 Регистарски број фонда: 5/0-44-8402/3-07
 Назив друштва за управљање фондом: ИЛИРИКА ДЗУ а.д. Београд
 Матични број друштва за управљање фондом: 20338407
 ПИБ друштва за управљање фондом: 105191747

ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ ИМОВИНЕ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА ПО ВРСТАМА
 на дан 31.12.2007.

Редни број	Опис	Укупна вредност на дан извештавања	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1	2	3	4
1.	Акције		
2.	Обвезнице		
3.	Остале хартије од вредности		
4.	Депозити	43.797	99,28
5.	Готовина	317	0,72
6.	Укупно	44.114	100,00

У Београду,

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник
 друштва за управљање
 фондом

дана
 28.02.2008.

Лепосава Удицки Спасић

Назив фонда: ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА
 Регистарски број фонда: 5/0-44-8402/3-07
 Назив друштва за управљање фондом: ИЛИРИКА ДЗУ а.д. Београд
 Матични број друштва за управљање фондом: 20338407
 ПИБ друштва за управљање фондом: 105191747

**ИЗВЕШТАЈ О РЕАЛИЗОВАНИМ ДОБИЦИМА (ГУБИЦИМА)
 ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
 за период 25.12.2007.- 31.12.2007.**

Редни број	Продате хартије	Број хартија	Укупна књиговодствена вредност	Укупна продајна вредност	Реализовани добитак (губитак)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
I	АКЦИЈЕ				
1.	Акције домаћих издалаца				
2.	Акције банака				
3.	Акције других правних лица				
4.	Акције страних издалаца				
5.	Акције банака				
6.	Акције осталих правних лица				
II	ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ				
1.	Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности домаћих издалаца				
2.	Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Народне банке Србије				
3.	Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Републике Србије				
4.	Депозитне потврде комерцијални записи, обвезнице и друге дужничке ХОВ				
5.	Хипотекарне обвезнице				
6.	Обвезнице осталих правних лица				
7.	Комерцијални записи осталих правних лица				
8.	Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних издалаца				
9.	Обвезнице и остале дужничке хартије од вредности страних држава и централних банака				
10.	Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних банака и осталих правних лица				

Редни број	Продате хартије	Број хартија	Укупна књиговодствена вредност	Укупна продајна вредност	Реализовани добитак (губитак)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
III	УКУПНО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ (ГУБИЦИ) НА ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ				

У Београду,

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник
друштва за управљање
фондом

дана
28.02.2008.

Лепосава Удицки Спасић

Назив фонда: ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА
 Регистарски број фонда: 5/0-44-8402/3-07
 Назив друштва за управљање фондом: ИЛИРИКА ДЗУ а.д. Београд
 Матични број друштва за управљање фондом: 20338407
 ПИБ друштва за управљање фондом: 105191747

**ИЗВЕШТАЈ О НЕРЕАЛИЗОВАНИМ ДОБИЦИМА(ГУБИЦИМА)
 ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
 за период 25.12.2007 – 31.12.2007.**

Редни број	Хартије од вредности	Набавна вредност	Фер вредност	Нереализовани добитак (губитак) од промене цене	Нереализовани добитак (губитак) од промене курса
1	2	3	4	5	6
I	АКЦИЈЕ				
1.	Акције домаћих издавалаца				
	Акције банака				
	Акције других правних лица				
	Акције страних издавалаца				
	Акције банака				
	Акције осталих правних лица				
II	ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ				
1.	Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности домаћих издавалаца				
2.	Обвезнице и остале хартије од вредности Народне банке Србије				
3.	Обвезнице и остале дужничке хартије од вредности Републике Србије				
4.	Депозитне потврде, комерцијални записи, обвезнице остале дужничке хартије од вредности				
5.	Хипотекарне обвезнице				
	Обвезнице осталих правних лица				
6.	Комерцијални записи осталих правних лица				
7.	Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних издавалаца				
8.	Обвезнице и остале дужничке хартије од вредности страних држава и централних банака				
9.	Обвезнице и остале дужничке хартије од вредности страних банака и осталих правних лица				
III	УКУПНО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ (ГУБИЦИ) НА ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ				

У Београду,

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник
друштва за управљање
фондом

Дана 28.02.2008.

Лепосава Удицки Спасић

ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA otvoreni investicioni fond

Reg.broj fonda: 5/0-44-8402/3-07

Društvo za upravljanje: ILIRIKA DZU a.d. Beograd

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
NA DAN 31.12.2007.**

Beograd, 2008. godine

1. Opšti podaci o fondu

ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA, otvoreni investicioni fond, na osnovu dozvole Komisije za hartije od vrednosti br.5/0-34-7410/4-07 od 01.11.2007., upisan je u registar fondova kod Komisije za hartije od vrednosti po Rešenju broj 5/0-44-8402/3-07 dana 25.12.2007. godine. U skladu sa odabranim investicionim ciljem, politikom ulaganja, kao i prema Pravilniku o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS br.110/2006), osnovan je kao fond rasta vrednosti imovine.

Kastodi banka je Erste bank a.d. Novi Sad, Bulevar Mihajla Pupina 85b, koja ima saglasnost Komisije za hartije od vrednosti za obavljanje delatnosti kastodi usluga po Rešenju br.5/0-11-1920/4-07 od 27.04.2007.

Broj računa na kome se vodi imovina Fonda je 340-0000011000957-48

Prema važećim propisima **ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA**, otvoreni investicioni fond nije pravno lice.

2. Podaci o društvu za upravljanje

Društvo za upravljanje investicionim fondovima **ILIRIKA DZU** a.d. Beograd, Knez Mihailova 11-15/V (u daljem tekstu Društvo), registrovano je 03.10.2007. godine i upisano u Agenciju za privredne register u Beogradu pod brojem БД 133393/2007.; matični broj:20338407 PIB: 105191747.

Delatnost Društva je organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima. Poslovanje Društva odobreno je od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, po Rešenju broj 5/0-33-6452/5-07 na dan 20.09.2007. godine.

3. Podaci o članovima fonda

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

Na dan 31.12.2007. ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA, otvoreni investicioni fond ima 142 člana i ukupnu neto imovine u iznosu 43.195 hiljade dinara. Članovi fonda su fizička,pravna, domaća i inostrana lica.

4. Osnova za sastavljanje I prikazivanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji fonda ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA Beograd, za obračunski period 25.12. do 31.12.2007. godine sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MRS/MSFI), Zakonom o računovodstvu i reviziji («Službeni glasnik RS» br.46/2006), Zakonom o investicionim fondovima («Službeni glasnik RS»br.46/2006),, Pravilnikom o investicionim fondovima («Službeni glasnik RS» br.110/2006), Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove (Sl.glasnik RS br.30/2007), Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove (Službeni glasnik RS br. 30/2007); i usvojenim računovodstvenim politikama koje su utvrđene Pravilnikom o računovodstvu računovodstvenim politikama.

ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA, otvoreni investicioni fond prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

Svi podaci u finansijskim izveštajima iskazani su u hiljadama dinara (RSD), osim ukoliko nije drugačije navedeno.

5. Usvojene I primenjene računovodstvene politike

5.1. Prihodi i rashodi

Prihodi obuhvataju fer vrednosti od osnovne aktivnosti fonda . Priznavanje prihoda se vrši na sledeći način:

- Prihod od kamata se priznaje na vremenski proporcionalnoj osnovi primenom metode efektivne kamatne stope. Ovi prihodi priznaju se prema datumu nastanka, bez obzira na gotovinski tok po ovom osnovu.

- Prihod od dividendi se priznaje kada se ustanovi pravo da se dividende naplate, ukoliko je verovatno da će poslovna promena da bude praćena prilivom ekonomske koristi u Fond i ako iznos prihoda može pouzdano da se izmeri.

- Prihod od nerealizovanih dobitaka, nastalih kao posledica vrednovanja hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

U skladu sa MRS 39 stav 43. kod početnog priznavanja hartija od vrednosti u njihovu nabavnu vrednost nisu uključeni transakcioni troškovi koji su neposredno povezani sa njihovim sticanjem. Naknadno se vode po tržišnoj vrednosti, a promene tržišne vrednosti se knjiže u korist prihoda, odnosno iskazuju u bilansu uspeha. Izračunavanje fer cena vrši se svakodnevno i po posebno utvrđenoj metodologiji. U ovom izveštajnom periodu nije bilo kupovine i prodaje hartija od vrednosti, pa po tom osnovu nisu iskazani prihodi od nerealizovanih dobitaka.

Rashodi terete troškove u tačno naznačenom iznosu u periodu na koji se odnose finansijski izveštaji i obračunavaju se po načelu uzročnosti. Rashodi fonda nadoknađuju se iz prihoda obračunskog perioda u kojem nastanu. Rashodi obuhvataju rashode od uobičajenih aktivnosti fonda kao i realizovane i nerealizovane gubitke i to :

1. Naknada društvu za upravljanje. Ovaj trošak se obračunava dnevno u procentu od 0,008%, odnosno godišnje 2.922% od imovine a isplaćuje mesečno. Kao svaka obračunska kategorija predstavlja trošak u momentu nastanka, bez obzira na vreme plaćanja.

2. Troškovi kupovine i prodaje HOV, podrazumevaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, provizije Beogradskoj berzi, provizija Centralnom registru i naknada banci za saldiranje. Evidentiraju se u momentu trgovanja.

3. Naknada eksternom revizoru, predstavlja ukalkulisani iznos troška za izveštajni period.

4. Troškovi kastodi banke obuhvataju usluge vezane za vođenje zbirnog kastodi računa, kliring i saldiranje finansijskih transakcija prenosa hartija od vrednosti i druge troškove iz kastodi ugovora. Obaveza prema njima se takodje dnevno obračunava, a plaća mesečno.

5. Poslovna banka koja vodi novčane račune Fonda naplaćuje troškove provizija za usluge platnog prometa. Ove troškove naplaćuje svakodnevno.

5.2. Imovina fonda

Imovinu Fonda čine:

1. Gotovina na tekućem računu kod poslovne banke. Stanje na računima Fonda usaglašeno je sa kastodi bankom.

2. Potraživanja fonda na dan 31.12.2007. procenjena su kao kratkoročna potraživanja, koja dospevaju do godinu dana i obuhvataju potraživanja za kamatu na depozite po viđenju.

3. Depozit - dugoročni i kratkoročni depoziti se priznaju u visini utvrđenoj ugovorom o depozitu, odnosno dokazom o prenosu sredstava na depozit. Svi prateći elementi depozita utvrđuju se ugovorom i u skladu sa njim vrši se procena ove bilansne pozicije.

4. Obaveze po osnovu poslovanja Fonda se priznaju prema datumu nastanka u iznosu utvrđenom ugovorom odnosno zaključnicom. Obaveze Fonda nastale u izveštajnom periodu se odnose na:

- obaveze po osnovu naknade za upravljanje imovinom Fonda prema Društvu.

Ova obaveza obračunava se dnevno a naplaćuje mesečno.

- obaveza po osnovu naknada za kupovinu investicionih jedinica prema Društvu, obračunava se dnevno, a naplaćuje mesečno.

Sve obaveze Fonda izmirene su početkom januara 2008. godine.

5.3. Usaglašenost finansijskih izveštaja sa važećim MRS/MSFI

Finansijaki izveštaj Fonda za 2007.godinu urađeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja sa posebnim osvrtom na sledeće standarde:

- MRS 1: U skladu sa ovim standardom finansijski izveštaji sadrže informacije o sredstvima privrednog subjekta, njegovim obavezama, sopstvenom kapitalu, prihodima i rashodima.
- MSFI 7: U skladu sa ovim standardom zahteva se obelodanjivanje značaja finansijskih instrumenata za finansijski položaj pravnog lica i njegove rezultate poslovanja kao i kvalitativnih i kvantitativnih informacija o izloženosti rizicima po osnovu finansijskih instrumenata. U okviru Napomena uz finansijski izveštaje dati su osnovni podaci o finansijskim instrumentima kao i osnovni pokazatelji izloženosti rizicima.
- MRS 8: U skladu sa ovim standardom prilikom izrade finansijskih izveštaja Fonda sa stanjem na dan 31.12.2007.godine primenjene su računovodstvene politike sadržane u Pravilniku o računovodstvu i računovodstvenim politikama.
- MRS 18: Prema zahtevima ovog standarda prihod se priznaje kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi priticati u privredni subjekt i kada se njihov iznos može pouzdano utvrditi, a izvesnost priticanja koristi po osnovu ovih prihoda je izvesna u velikom stepenu.

6. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

U svom poslovanju Fond je izložen različitim vrstama rizika koji se mogu svrstati u nekoliko tipova:

1. Tržišni rizik koji predstavlja rizik promene cena finansijskih instrumenata i ispoljava se kao rizik promene cena, rizik promene kamatnih stopa i valutni rizik.
 - Rizik promene cena finansijskih instrumenata sadrži u sebi rizik promene vrednosti hartija od vrednosti u koje je uložena imovina Fonda koji može dovesti do pada vrednosti ili nezadovoljavajućeg rasta vrednosti investicionih jedinica Fonda.

U cilju smanjenja izloženosti riziku promene cena Društvo je obavezno da vrši stalnu kontrolu i procenu faktora rizika koji mogu imati negativan uticaj na imovinu Fonda.

- Rizik promena kamatnih stopa je od uticaja na imovinu Fonda tako što je obrnuto proporcionalan promeni cena dužničkih hartija od vrednosti, pri čemu su cene kratkoročnih hartija od vrednosti po pravilu manje osetljive na promenu kamatnih stopa od cena dugoročnih hartija od vrednosti.

- Valutni rizik je od uticaja na onaj deo imovine Fonda koji je investiran na stranim tržištima i u različitim valutama.

2. Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću da Fond iz svojih likvidnih sredstava ne može redovno da izmiruje sve dospele obaveze. Obaveza je Društva da obezbedi da Fond redovno raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava i da vodi računa o ročnoj strukturi imovine i obaveza.

3. Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da emitent hartija od vrednosti u koje je uložena imovina Fonda neće biti u mogućnosti da delimično ili u celosti ispuni svoje dospele obaveze u trenutku njihovog dospeća, što može negativno uticati na likvidnost i vrednost imovine Fonda. Društvo je u obavezi da redovno prati i analizira bonitet i kreditni rejting kompanija u čije hartije od vrednosti je uložena imovina Fonda.

Upravljanje rizicima na nivou Fonda ima za cilj da smanji na najmanju meru potencijalne negativne uticaje koji proističu iz nepredvidivosti finansijskog tržišta.

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

U izveštajnom periodu, imajući u vidu da je Fond osnovan 25.12.2007. nije bilo problema vezanih za likvidnost. Sva sredstva Fonda su ostala u novčanom obliku, s tim što je jedan deo sredstava oročen kod poslovne banke na kratak rok od nekoliko dana kako bi se ostvario prinos na prikupljena novčana sredstva koja su, u narednom periodu, plasirana u kupovinu hartija od vrednosti. Kamatna stopa na deponovana sredstva kretala se u rasponu od 6% do 8,6%.

7. ANALIZA POJEDINAČNIH POZICIJA IZ BILANSA STANJA ZA OTVORENE INVESTICIONE FONDOVE

7.1. UKUPNA IMOVINA

Struktura ukupne imovine Fonda na dan 31.12.2007.godine je sledeća:

Rb.	Naziv	Iznos
1.	Gotovina	44.144
2.	Potraživanja po osnovu kamata	49
	Ukupno:	44.163

7.2. UKUPNE OBAVEZE

Struktura ukupnih obaveza Fonda na dan 31.12.2007. je sledeća

Rb.	Naziv	Iznos
1.	Obaveze prema društvu za upravljanje	967
	Ukupno:	967

7.3. NETO IMOVINA FONDA

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2007.godine iznosi 43.195.927,14 RSD, vrednost investicione jedinice je 1002,70372 RSD dok broj investicionih jedinica iznosi 43.079,45 .

Neto imovina Fonda na dan osnivanja, odnosno 25.12.2007.godine iznosila je 41.022.644,48 RSD, dok je broj investicionih jedinica bio 41.022,64, odnosno vrednost investicione jedinice 1.000,00 RSD.

Izdane investicione jedinice u posmatranom periodu iznose 2.056,81 dok nije bilo povlačenja investicionih jedinica po osnovu istupanja iz Fonda.

8. ANALIZA POJEDINAČNIH POZICIJA IZ BILANSA USPEHA ZA OTVORENE INVESTICIONE FONDOVE

U posmatranom periodu od 25.12.2007. do 31.12.2007.godine Fond je ostvario ukupne prihode u iznosu od 132.542,00 RSD, ukupne rashode u iznosu od 20.459,00 RSD I dobitak u iznosu od 112.083,00 RSD.

Prihodi Fonda ostvareni su iz kamata na kratkoročne depozite.

Rashodi Fonda iskazani su po osnovu upravljačke provizije Društvu za upravljanje.

U posmatranom periodu Fond nije imao nerealizovane niti realizovane dobitke I gubitke jer za tih 5 dana koliko je trajalo poslovanje u 2007.godini nije bilo kupovine I prodaje hartija od vrednosti.

9. ANALIZA USPEŠNOSTI ULAGANJA SREDSTAVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM

U skladu sa članom 35.stav 4. Zakona o investicionim fondovima, prinos Fonda se ne objavljuje u prvoj godini poslovanja.

Lice odgovorno za
Sastavljanje izveštaja

Leposava Udicku Spasić